

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2021

Intocmite in conformitate cu Norma 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

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-28

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

	Nota	2021	2020
Venituri din dobanzi	4	2.131	665
Venituri din dividende	5	1.184.468	500.848
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	6.539.439	272.073
Venituri totale		7.726.038	773.586
Comisioane depozitare si custodie		(121.417)	(47.188)
Comisioane administrare		(313.299)	(117.345)
Cheltuieli cu serviciile de audit		(9.044)	(5.950)
Alte cheltuieli operationale	7	(121.877)	(32.575)
Cheltuieli totale		(565.637)	(203.058)
Profit net		7.160.401	570.528
Total rezultat global aferent perioadei		7.160.401	570.528

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.
Director General
Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.
Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

	Nota	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Active			
Depozite plasate la banci	9	461.575	26.703
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	46.437.306	12.344.174
Alte active	12	22.296	3.354
Total Activ		46.921.177	12.374.231
Datorii			
Alte datorii	13	72.410	24.148
Total Datorii		72.410	24.148
Capitaluri proprii			
Capital		12.950.000	4.650.000
Prime de emisiune		33.898.767	7.700.083
Total Capitaluri proprii	14	46.848.767	12.350.083
Total Datorii si Capitaluri proprii		46.921.177	12.374.231

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.
Director General
Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.
Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

	Nota	2021	2020
Activitati de exploatare			
Profit net		7.160.401	570.528
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(2.131)	(665)
Venituri din dividende	5	(1.184.468)	(500.848)
Castig net din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(6.539.439)	(272.073)
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare			
Modificari ale activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(27.553.186)	(3.554.205)
Modificari ale altor active		(18.941)	4
Modificari ale altor datorii		48.262	5.273
Dobanzi incasate		2.131	665
Dividende incasate		1.184.468	500.848
Numerar net utilizat in activitatea de exploatare		(26.902.903)	(3.250.473)
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		27.487.659	3.639.404
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(149.376)	(369.646)
Numerar net rezultat din activitatea de finantare		27.338.283	3.269.758
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		435.380	19.285
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		26.703	7.418
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		462.083	26.703
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>			
		31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		462.083	26.703
Total numerar si echivalente de numerar		462.083	26.703

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.
Director General
Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.
Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2021	4.650.000	-	7.700.083	12.350.083
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	7.160.401	-	7.160.401
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(7.160.401)	7.160.401	-
Total rezultat global aferent perioadei:	4.650.000	-	14.860.484	19.510.484
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	8.350.000	-	19.137.659	27.487.659
Răscumpărări de unități de fond	(50.000)	-	(99.376)	(149.376)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	8.300.000	-	19.038.283	27.338.283
Sold la 31 decembrie 2021	12.950.000	-	33.898.767	46.848.767

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	3.250.000	-	5.259.797	8.509.797
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	570.528	-	570.528
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(570.528)	570.528	-
Total rezultat global aferent perioadei:	3.250.000	-	5.830.325	9.080.325
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	1.550.000	-	2.089.404	3.639.404
Răscumpărări de unități de fond	(150.000)	-	(219.646)	(369.646)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	1.400.000	-	1.869.758	3.269.758
Sold la 31 decembrie 2020	4.650.000	-	7.700.083	12.350.083

Situațiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 14 aprilie 2022 și semnate în numele acestuia de către SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.
 Director General
 Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.
 Contabil Sef
 Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville (denumit in continuare Fondul) a fost constituit in anul 2012, la initiativa S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. In anul 2021 SAI Patria Asset Management S.A. (denumita in continuare „SAI”), parte a grupului Patria Bank, a preluat administrarea ETF-BET Patria-Tradeville. Fondul este constituit in forma juridica de societate particulara, fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile art. 1881-1954 ale Legii nr. 287/2009 privind Codul civil, ale OUG. 32/2012, ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 si este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400080 si a fost autorizat 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 emitere/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 actiuni listate pe Bursa de Valori Bucuresti.

FDI ETF BET Patria-Tradeville s-a numit anterior FDI ETF BET Tradeville, noua denumire a fondului fiind autorizata de ASF prin autorizatia nr. 78 din data de 26.04.2021.

Administratorul

In perioada 01.01.2021 – 06.04.2021, FDI ETF BET Patria-Tradeville (anterior denumit ETF BET Tradeville) a fost administrat de S.A.I. Tradeville Asset Management S.A. Incepand cu data de 07.04.2021, Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville este administrat de S.A.I. Patria Asset Management S.A., in urma avizului emis de ASF cu nr. 103/18.03.2021 si deciziei ASF nr. 362/18.03.2021.

S.A.I. Patria Asset Management S.A. – societate de administrare a investitiilor, este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/21078/2017, cu cod unic de inregistrare nr. 22227862, cu sediul in Bucuresti, sectorul 2, Sos. Pipera, nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, fara sedii secundare, Autorizatie C.N.V.M. 275/13.02.2008, inregistrata in Registrul C.N.V.M. cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008, avand o durata de functionare nelimitata, functionand in conformitate cu Legea nr. 297/2004, OUG 32/2012, Regulamentul A.S.F. nr. 9/2014.

Depozitarul Fondului este BRD-Groupe Societe Generale S.A. cu sediul in Bucuresti, B-dul Ion Mihalache nr.1-7, sector 1, inmatriculata la Oficiul Registrului Comertului sub nr.J40/608/1991, cod unic de inregistrare RO361579, inscrisa in Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400007, tel.021.200.83.75, fax.021-200.83.83, website: www.brd.ro.

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL inregistrata la Registrul Comerțului sub nr. J40/6669/1998, cod unic de inregistrare: RO 10767770, societate inregistrata in Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiar si Firmelor de Audit sub numarul nr. 073/31.05.2001.

Distributia unităților de fond

Fondul este un O.P.C.V.M. tranzactionabil, participantii autorizati avand posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare pe piata primara. Investitorii ce nu detin calitatea de participant autorizati pot achizitiona sau vinde titluri de participare pe piata secundara la Bursa de Valori Bucuresti.

Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar achizitionarea lor de pe Bursa de Valori Bucuresti reprezinta unica modalitate de a investi in fond. 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. 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 loc decontarea tranzactiei.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (continuare)

Fondul Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville se adreseaza:

1. Investitorilor individuali, locali sau internationali, incepatori sau cu experienta, care urmaresc sa obtina un randament cat mai apropiat de randamentul indicelui BET si investesc pe termen lung sau foarte lung de timp. Acesti investitori au acces indirect, prin intermediul fondului, la un cos diversificat de actiuni importante tranzactionate pe piata reglementata operata de BVB si beneficiaza, prin investirea in fond, de performantele acestora.
2. Investitorilor institutionali, locali sau internationali care urmaresc sa obtina o expunere pe indicele BET, respectiv pe companiile din componenta acestuia.

Obiectivele Fondului

Obiectivul Fondului il reprezinta mobilizarea resurselor financiare disponibile de la investitori persoane fizice si juridice, rezidenti si nerezidenti, si plasarea acestora in actiunile aflate in componenta indicelui BET, respectand structura acestuia in conformitate cu prevederile legale aplicabile, cu scopul de a replica intr-un mod cat mai fidel performanta acestuia. Fondul face parte din categoria Exchange Trading Funds (sau OPCVM tranzactionabil) de tip index.

Investitorii individuali pot tranzactiona unitatile ce au ca simbol bursier TVBETETF la Bursa de Valori Bucuresti, blocul minim fiind de o unitate. Investitorii institutionali pot subscrie unitati pe piata primara, sau tranzactiona unitatile 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 poate plasa temporar sume in depozite bancare.

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 Patria-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, in niciun caz 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 vederea minimizarii erorii de compozitie. Potrivit prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, 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 Patria-Tradeville tranzactionabil. BET este un indice ponderat 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 Fondul poate mentine ocazional o mica componenta de numerar.

Indicele BET este primul si cel mai cunoscut indice de actiuni al Bursei de Valori Bucuresti si are in componenta sa, la data prezentului document, cele mai mari si tranzactionate 19 companii locale.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor 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 („Norma ASF 39/2015”). În înțelesul Normei ASF nr. 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în Situația profitului sau pierderii.

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar cand exista un drept legal executoriu de a compensa sumele recunoscute si exista intentia sa se deconteze pe o baza neta, sau sa se realizeze activele si sa se deconteze datoriile in mod simultan. Veniturile si cheltuielile nu trebuie sa fie compensate in situatia rezultatului global cu exceptia cazului in care compensarea este prevazuta sau permisa de un IFRS.

(c) Bazele evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3.

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Administratorul Fondului consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc („LEI”). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care administratorul Fondului a ales-o ca monedă de prezentare.

(e) Continuitatea activității

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacității Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. Evenimentele din perioada anului 2020 in ceea ce priveste instituirea starii de urgenta si mai apoi a starii de alerta privind prevenirea raspandirii virusului SARS-CoV-2 si mentinerea starii de alerta in anul 2021 pot cauza indoieli semnificative asupra capacitatii Fondului de a-si continua activitatea. Cu toate acestea detinerile de instrumente financiare sunt emise de entitati din diverse sectoare de activitate, neafectate direct de pandemia Covid-19. Administratorul Fondului gestioneaza evenimentele si factorii de incertitudine si potentialul impact financiar al pandemiei Covid-19, in vederea identificarii masurilor necesare a fi implementate, urmand ca investitorii sa fie informati in permanenta. In cursul anului 2021 s-a revizuit si testat planul de continuitate al activitatii, tinand cont si de contextul raspandirii virusului SARS-CoV-2. Tranzactiile cu unitati de fond in anul 2021 nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

Avand in vedere aceste analize, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

(f) Rationamente si estimari semnificative

Intocmirea situațiilor financiare presupune utilizarea din partea administratorului Fondului a unor estimări, rationamente și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite fata de aceste estimari.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

Estimarile si ipotezele fundamentale sunt revizuite in mod permanent. Modificarile estimarilor contabile sunt recunoscute in perioada in care aceste estimari au fost revizuite, precum si in toate perioadele viitoare care sunt afectate.

Ipotezele cheie cu privire la viitor si alte surse-cheie de estimare a incertitudinilor la data raportarii, care prezinta un risc semnificativ de a duce la o ajustare semnificativa a valorilor contabile ale activelor si datoriilor in urmatorul exercitiu financiar, sunt discutate mai jos. Fondul si-a bazat ipotezele si estimarile, la intocmirea situatiilor financiare pe parametrii disponibili.

Totusi, imprejurarile si ipotezele privind progresul viitor se pot schimba in cazul modificarilor de pe piata si a imprejurarilor aparute, pe care Fondul nu le poate controla. Astfel de modificari sunt reflectate in ipoteze in momentul in care apar.

Valoarea justa este pretul care ar fi primit ca urmare a vanzarii unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii la piata la data evaluarii, care are loc pe o piata principala (piata cu cel mai mare volum si nivel de activitate) sau, in absenta unei pietee principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

Atunci cand sunt disponibile preturi cotate, Fondul masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul cotate pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile cu activul sau datoria au loc cu o frecventa si un volum suficiente pentru a furniza constant informatii pentru stabilirea pretului.

(i) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare este bazata pe pretul de inchidere de piata al Bursei de Valori Bucuresti. Fondul nu investeste decat in actiuni tranzactionate pe aceasta piata si numai in emitenti inclusi in indicele BET a caror evaluare se face strict in baza pretului de inchidere.

(ii) Pierderi din deprecierea creantelor

Fondul isi analizeaza creantele cu probleme la fiecare data de raportare pentru a evalua daca o ajustare pentru depreciere ar trebui inregistrata in situatia profitului sau pierderii. Mai exact, judecatile conducerii sunt necesare pentru a se estima valoarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a se determina tipul de ajustare necesar. Astfel de estimari sunt bazate pe ipoteze despre un numar de factori si rezultatele reale pot fi diferite, avand ca rezultat schimbari viitoare ale ajustarii.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Conversii valutare

Tranzactiile in valuta sunt initial inregistrate la rata de schimb a monedei functionale la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare denominate in valuta sunt reconvertite in moneda functionala la rata de schimb a monedei functionale valabila la data de raportare. Castigul sau pierderea din tranzactiile valutare provin din instrumentele financiare clasificate in categoria active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt incluse in situatia profitului sau pierderii in „Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Castigurile sau pierderile din diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt recunoscute in „Castig net / (Pierdere neta) din diferente de curs valutar” din situatia profitului sau pierderii.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.1 Conversii valutare (continuare)

Elementele nemonetare care sunt masurate la costul istoric in valuta sunt transformate utilizand ratele de schimb la datele tranzactiilor initiale. Elementele nemonetare masurate la valoarea justa in valuta sunt transformate utilizand rata de schimb valabila la data la care a fost determinata valoarea justa.

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,9481	1: LEU 4,8694	1,62%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3707	1: LEU 3.9660	10,20%

3.2 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018.

IFRS 9 conține o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afacere în cadrul căruia sunt gestionate activele și caracteristicile fluxului de numerar.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Fondul poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Aceste opțiuni se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoare justă prin profit sau pierdere*. În plus, la recunoașterea inițială, Fondul poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

(ii) Recunoastere

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Fondul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, cu excepția activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și a investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

(iii) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Fondului.

(iv) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datoriei financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării.

Un instrument financiar este considerat cotate pe o piața activă dacă prețurile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (prețul BID/ASK). Obiectivul determinării valorii juste pentru un instrument financiar care este tranzacționat pe o piața activă este de a ajunge la prețul la care s-ar efectua tranzacția la finalul perioadei de raportare pentru acel instrument, pe cea mai avantajoasă piața activă la care Fondul are acces imediat.

Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza prețurilor de piață sau pe prețul BID pe care îl stabilește brokerul sau pe prețul afișat prin sistemele electronice de furnizare a informațiilor financiare (Bloomberg, Reuters) fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

Cand valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Modelul ales utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotații CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotații EUR/RON swaps. Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/RON swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc curba randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste.

In cazul actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti, in urma analizei lichiditatii acestora valoarea justa s-a determinat pe baza preturilor cotate.

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Fondul folosește tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Fondul utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori.

Unde o valoare justa nu poate fi estimata în mod credibil, actiunile necotate care nu au un pret de piata pe o piata activa sunt evaluate la cost si sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

Activele financiare si datoriile financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in profit sau pierdere.

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor. La recunoașterea inițială pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață sunt încorporate în calculul ratei de dobândă efectivă.

Fondul evaluează dacă riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială.

Fondul recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor din creditare preconizate pe toată durata de viață a activelor financiare drept câștig sau pierdere din depreciere.

Câștigul sau pierderea din depreciere se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Fondul recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor din creditare preconizate pe toată durata de viață a activelor financiare drept câștig sau pierdere din depreciere.

Fondul recunoaște modificările favorabile în pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață drept câștig din depreciere, chiar dacă pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor preconizate din creditare care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(vi) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat intr-un acord pass-through) si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Fondului in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expira.

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile si cheltuielile nu trebuie sa fie compensate in situatia profitului sau pierderii cu exceptia cazului in care compensarea este prevazuta sau permisa de un IFRS.

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca Fondul sa obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil. Urmatoarele criterii specifice de recunoastere trebuie de asemenea indeplinite inaintea recunoasterii unui venit:

Venituri si cheltuieli din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (exclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Pentru acestea venitul sau cheltuiala din dobanda sunt inregistrate la nivelul ratei dobanzii respectivului instrument financiar.

Venitul din dividende

Venitul din dividende este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi acest venit. Inregistrarea venitului din dividende se realizeaza la valoarea bruta, nedatorându-se impozit pe dividende reșinut la sursă, având în vedere faptul că Fondul nu are personalitate juridică.

Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor (continuare)

Cheltuieli cu comisioanele, onorariile si alte cheltuieli

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile sunt incluse in „alte cheltuieli operationale”.

Cheltuielile cu comisioanele Fondului sunt cheltuieli cu comisioanele de administrare, comisioanele datorate depozitarului si custodelui, comisioane de tranzactionare, tarife de mentinere la cota BVB si cu licenta neexclusiva platita BVB pentru indicele BET, tarife de registru consolidat, comisioanele bancare, tarif anual cod LEI. Onorariile suportate de Fond sunt onorariile cu auditul financiar. Alte cheltuieli suportate de Fond sunt tarifele ASF in cota de 0,0078% aplicata asupra valorii activului net din ultima zi lucratoare a fiecarei luni. Toate aceste cheltuieli si onorarii sunt recunoscute la valoarea realizata.

3.4 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare). La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (elemente din Nota 9).

3.5 Impozitul pe profit

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, fiind fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozițiilor legale privind impozitarea.

3.6 Capital privind unitatile de fond

Clasificarea unitatilor rascumparabile

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Unitatile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Unitatile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate unitatile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Unitatile rascumparabile nu includ nicio obligatie contractuala de a livra numerar sau alte active financiare cu exceptia dreptului posesorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului.
- ▶ Fluxurile de trezorerie totale estimate atribuibile unitatilor rascumparabile in decursul duratei de viata utile se bazeaza in principal pe profit sau pierdere, pe modificarea activelor nete recunoscute sau pe modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute si nerecunoscute ale Fondului pe durata de viata utila a instrumentului. Desi regulile de calcul pentru valoarea unitara a activului net sunt diferite de cele IFRS in ceea ce priveste evaluarea ulterioara a instrumentelor de datorii (de exemplu in VUAN modul de calcul este costul amortizat), diferentele nu sunt semnificative si considerand structura si maturitatea investitiilor se asteapta sa ramana nesemnificative.
- ▶ Pe langa faptul ca unitatile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are: fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati rascumparabile.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.6 Capital privind unitatile de fond (continuare)

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor rascumparabile. Daca unitatile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscuta in capitaluri proprii. Daca ulterior unitatile rascumparabile au toate caracteristicile si indeplinesc conditiile pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept instrumente de capitaluri proprii si le va evalua la valoarea contabila a pasivelor la data reclasificarii.

Emiterea, achizitia sau anulara de unitati rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital. La emiterea unitatilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii. Valoarea nominala a unei unitati este de 5 lei. Diferenta dintre valoarea nominala si pretul primit se inregistreaza in prime de capital.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea sau achizitionarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachizitionate (unitati de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate. Anulara unitatilor se face la valoarea nominala. Diferenta dintre pretul de rascumparare si valoarea nominala se deduce din primele de capital. Nu se recunoaste castig sau pierdere in situatia rofitului sau pierderii la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

3.7 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare perioadei financiare sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul perioadei financiare și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Fondului la data încheierii perioadei financiare (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare.

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei financiare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative (Nota 18).

3.8 Părți afiliate

Diferite entități sau persoane sunt considerate a fi în relații speciale cu Fondul și în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relații familiale sau alte situații similare pot controla direct sau indirect cealaltă parte, sau o pot influența în mod semnificativ în luarea unor decizii financiare sau operaționale.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu (Nota 16).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

(i) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor in datorii curente si datorii pe termen lung (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul entitatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt considerate decontare a unei datorii.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(ii) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Declaratia de practica (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele ofera entitatilor indrumari cu privier la modul de aplicare a rationamentelor profesionale tinand cont de semnificatie atunci cand isi intocmesc situatiile financiare cu scop general in conformitate cu standardele IFRS.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(iii) Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente: Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca in cadrul costurilor executarii unui contract se cuprind toate costurile care se refera in mod direct la acel contract. Costurile care se refera in mod direct la un contract cuprind atat costuri marginale pentru indeplinirea contractului respectiv (de exemplu: manopera directa, materiale) sau o alocare a altor costuri care se refera in mod direct la indeplinirea contractelor (de exemplu: alocarea cheltuielilor cu amortizarea pentru un element de imobilizari corporale utilizat pentru indeplinirea contractului).

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(iv) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (data intrarii in vigoare: perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza un schimb de datorii financiare intre un debitor si un creditor, ce se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite in numele celuilalt.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare (continuare)

(v) Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori (data intrării în vigoare: perioadele anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2023)

Amendamentele inlocuiesc definiția unei modificări a estimărilor contabile cu o definiție a estimărilor contabile. Conform noii definiții, estimările contabile sunt „sume monetare din situațiile financiare care sunt supuse incertitudinii de măsurare”. Entitățile dezvoltă estimări contabile dacă politicile contabile impun ca elementele din situațiile financiare să fie măsurate într-un mod care implică incertitudine de măsurare. Amendamentele clarifică faptul că o modificare a estimării contabile care rezultă din informații noi sau evoluții noi nu reprezintă corectarea unei erori.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

4. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	2.131	665
Total	<u>2.131</u>	<u>665</u>

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.184.468	500.848
Total	<u>1.184.468</u>	<u>500.848</u>

6. CASTIG NET DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pierdere neta din vanzarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	(3.519)	(10.780)
Castig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6.542.958	282.853
Total	<u>6.539.439</u>	<u>272.073</u>

Profitul realizat din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in anul 2021 se datoreaza in mare parte aprecierii actiunilor listate pe Bursa de valori Bucuresti. In decursul anului 2021 actiunile listate la Bursa de valori Bucuresti, din componenta indicelui BET, au avut o evolutie favorabila semnificativa, spre deosebire de anul precedent cand evolutia actiunile din componenta fondului a fost afectata pe fondul pandemiei Covid-19.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

7. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	25.567	8.977
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare SSIF	85.262	17.449
Cheltuieli cu comisioane registru Depozitarul Central	1.033	840
Tarif mentinere la tranzactionare BVB	5.326	4.289
Tarif licenta indice BET - BVB	2.996	-
Tarif anual administrare Cod Lei - Depozitarul Central	250	188
Cheltuieli cu comisioane bancare	935	832
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	508	-
Total	<u>121.877</u>	<u>32.575</u>

Cresterea comisioanelor in anul 2021 fata de anul 2020 se datoreaza in principal cresterii valorii activelor administrate, majoritatea fiind exprimata ca procent aplicat la valoarea activelor Fondului.

8. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORIILOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2021 respectiv 31 decembrie 2020, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Actiuni	10	46.437.306	12.344.174
Alte active financiare			
Depozite bancare	9	461.575	26.703
Alte active	12	22.296	3.354
Total Active financiare		<u>46.921.177</u>	<u>12.374.231</u>
Datorii financiare			
Alte datorii	13	72.410	24.148
Total Datorii financiare		<u>72.410</u>	<u>24.148</u>

9. DEPOZITE PLASATE LA BANCI

La datele de raportare, depozitele Fondului cuprind depozite constituite in lei cu maturitate sub 1 an.

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	462.083	26.703
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	<u>462.083</u>	<u>26.703</u>
Pierderi din creditare asteptate	(508)	-
Total Depozite plasate la banci	<u>461.575</u>	<u>26.703</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

10. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Alro S.A.	334.557	136.118
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	4.289.046	1.308.661
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	178.169	56.318
Conpet S.A.	237.474	86.411
DIGI Communications N.V.	1.425.611	428.684
Societatea Energetica Electrica S.A.	1.209.429	541.871
Fondul Proprietatea S.A.	9.663.468	2.870.165
Medlife S.A.	1.656.270	251.194
ONE United Properties	869.989	-
SPHERA Franchise Group	202.365	50.847
S.N.G.N. Romgaz S.A.	3.919.929	1.037.733
S.N. Nuclearelectrica S.A.	2.486.394	344.519
OMV Petrom S.A.	7.371.091	2.010.633
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	572.625	233.395
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	1.207.612	519.305
Banca Transilvania S.A.	8.874.630	2.262.206
Teraplast S.A.	1.118.301	116.134
Transport Trade Services S.A.	406.484	-
Purcari Wineries Public Company Limited	413.862	89.980
TOTAL	<u>46.437.306</u>	<u>12.344.174</u>

In anul 2021 au intrat in componenta indicelui BET doua societati, ONE United Properties si Transport Trade Services S.A., ajungand astfel la un total de 19 societati care compun indicele BET.

11. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

Fondul foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) pe pietele active pentru activele identice sau datorii;

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct (ca si pret) sau indirect (derivate din preturi); si

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe datele observabile pe piata.

Urmatorul tabel prezinta analiza instrumentelor financiare inregistrate la valoarea justa pe baza ierarhiei pe niveluri a valorii juste:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

11. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa (continuare)

31 Decembrie 2021	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Actiuni	46.437.306	-	-	46.437.306
Total	46.437.306	-	-	46.437.306

31 Decembrie 2020	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Actiuni	12.344.174	-	-	12.344.174
Total	12.344.174	-	-	12.344.174

Transferuri intre Niveluri

La 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020 nu au existat transferuri intre nivelurile ierahiei valorii juste.

b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa

Activele si datoriile pe termen scurt ale Fondului sunt evidentiata in situatiile financiare la costul amortizat care este considerat, in anumite cazuri, ca aproximeaza valoarea lor justa deoarece aceste instrumente au scadente pe termen scurt si sunt convertibile in numerar sau decontate fara costuri de tranzactionare semnificative. Mai jos este detaliata o comparatie pe clase intre valorile contabile si valorile juste ale instrumentelor financiare ale Fondului, care nu sunt evidentiata la valoarea justa in situatiile financiare.

	<u>31 Decembrie 2021</u>		<u>31 Decembrie 2020</u>	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Depozite plasate la banci	461.575	461.575	26.703	26.703
Alte active	22.296	22.296	3.354	3.354
Total Active financiare	483.871	483.871	30.057	30.057
Datorii financiare				
Alte datorii	72.410	72.410	24.148	24.148
Total Datorii financiare	72.410	72.410	24.148	24.148

12. ALTE ACTIVE

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Furnizori debitori pentru prestari servicii	22.296	3.354
Total	22.296	3.354

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

13. ALTE DATORII

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Datorii societatea de administrare	44.131	12.017
Datorii depozitar	12.968	4.783
Datorii ASF	3.654	963
Datorii auditor	9.044	5.950
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	2.524	364
Datorii Depozitarul Central	89	71
Total	<u>72.410</u>	<u>24.148</u>

In anul 2021 datoriile au crescut pe fondul cresterii activelor administrate.

14. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este 46.848.767 lei (31 decembrie 2020: 12.350.083 lei), divizat in 2.590.000 de unitati de fond (31 decembrie 2020: 930.000 unitati) cu paritate de 5 lei si valoare curenta IFRS de 18,0883 lei/unitate (31 decembrie 2020: 13,2797 lei). Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In scopul calculului valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul nr. 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor financiare. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele financiare cu venit fix la valoare justa.

Reconcilierea capitalurilor proprii calculate conform IFRS cu valoarea activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond, calculate conform documentelor de constituire ale Fondului, este urmatoarea:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare
La 1 ianuarie 2020	<u>8.509.797</u>	-	<u>8.509.797</u>
Modificari in 2020:			
Profitul exercitiului financiar	570.528	-	570.528
Subscriere de unitati de fond	3.639.404		3.639.404
Rascumparare de unitati de fond	(369.646)		(369.646)
La 31 decembrie 2020	<u>12.350.083</u>	-	<u>12.350.083</u>
Modificari in 2021:			
Profitul exercitiului financiar	7.160.401	508	7.160.909
Subscriere de unitati de fond	27.487.659		27.487.659
Rascumparare de unitati de fond	(149.376)		(149.376)
La 31 decembrie 2021	<u>46.848.767</u>	<u>508</u>	<u>46.849.275</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

14. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul dupa reglementarile IFRS (valoarea justa). La 31 decembrie 2021 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 508 lei (31 decembrie 2020: sunt egale) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

Subscrierea si rascumpararea unitatilor rascumparabile se face la valoarea unitara a activului net (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati rascumparabile aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

Reconcilierea numarului de unitati aflate in circulatie la inceputul si la sfarsitul perioadelor de raportare este prezentata in tabelul urmator:

	Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2020	650.000
Rascumparare de unitati	(30.000)
Subscriere de unitati	310.000
La 1 ianuarie 2021	930.000
Rascumparare de unitati	(10.000)
Subscriere de unitati	1.670.000
La 31 decembrie 2021	2.590.000

Valoarea activului net unitate de fond	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	18,0883	13,2797
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	18,0885	13,2797

Managementul capitalului

Urmare a capacitatii Fondului de a emite si rascumpara unitati de fond fara restrictii, capitalurile proprii variaza in functie de cererea de emisiune si de rascumparare de unitati de fond. Fondul nu face obiectul unor cerinte minime de capital si nu exista restrictii legale privind emisiunea si rascumpararea de unitati de fond, in afara celor incluse in documentele de constituire ale Fondului.

Din punct de vedere al managementului capitalului, obiectivele Fondului sunt:

- Efectuarea de investitii in instrumente financiare care respecta descrierea, expunerea la risc si rentabilitatea asteptata, conform indicatiilor din prospect;
- Obtinerea unor rentabilitati superioare ratei inflatiei in conditii de conservare a capitalului, pe principiul diversificarii riscului;
- Mentinerea unui grad de lichiditate care sa permita onorarea obligatiilor fondului precum si a eventualelor cereri de rascumparare;
- Mentinerea unei dimensiuni suficiente pentru ca functionarea fondului sa fie rentabila.

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului si rascumparare a unitatilor a se vedea Nota 17 „Managementul riscului”.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

15. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 Parti afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2021 si 31 decembrie 2020.

16. PARTI AFILIATE

Administratorului Fondului - SAI Patria Asset Management SA

Pentru serviciile prestate Administratorul incaseaza comisioane de management, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,1% din valoarea medie lunara a activelor brute ale Fondului. Comisionul de management se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisiunelor de management pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 313.299 lei (2020: 117.345 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2021 este in valoare de 44.131 lei (31 decembrie 2020: 12.017 lei).

17. MANAGEMENTUL RISCULUI

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru detinatorii unitatilor de fond. Riscul este inerent activitatii Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare si evaluare, care este supus limitelor de risc. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea Fondului.

Randamentul unitatilor de fond este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat si depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei financiare. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Principalele riscuri ce afecteaza activitatea de investitii a Fondului sunt urmatoarele: riscul de piata (include riscul valutar, riscul de dobanda si riscul de pret), riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul operational

Structura managementului de risc

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlul riscurilor si este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

Reducerea riscurilor

Politicile Fondului includ indrumari privind investitiile si filosofia generala in abordarea riscului, iar Consiliul de Administratie stabileste semestrial strategia investitionala.

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului in raport cu o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte vizeaza aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice asemanatoare prin capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale care ar putea fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca urmare a termenelor de rambursare a datoriilor financiare, sau al dependentei de o anumita piata cu un anumit grad de lichiditate.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscurilor (continuare)

Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o valuta sau mai multe valute care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarea excesiva a riscurilor atat legislatia in vigoare, cat si politicile si procedurile Fondului includ indrumari privind diversificarea portofoliului. Legislatia in vigoare prevede anumite limitari ale expunerilor in cazul fondurilor deschise de investitii. Totusi, avand in vedere obiectivul Fondului de replicare cat mai precisa a structurii indicelui BET, ETF BET Patria-Tradeville este exceptat de la anumite limite. Astfel, In baza prevederilor art. 160, alin (2) din Regulamentul nr. 15/2004, CNVM a aprobat prin Decizia nr. 606 din data de 09.07.2012 ridicarea pana la maxim 35% a limitei de expunere pe un singur emitent pentru emitentul Fondul Proprietatea SA (FP). Pentru investitiile in actiunile celorlalti emitenti Fondul respecta limitele impuse la art. 85 si art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de acelasi emitent. Respectiv nicio alta actiune nu poate depasi 20% din valoarea activelor Fondului. Deoarece, la nivel istoric, cel putin trei dintre simbolurile incluse in indicele BET (FP, TLV si SNP) au depasit in mod frecvent si pe durate lungi de timp ponderea de 20% din indicele BET, iar obiectivul Fondului este o replicare cat mai fidela a structurii acestuia, s-ar impune utilizarea limitei de 35% pentru fiecare dintre aceste 3 actiuni. Cum acest lucru nu este permis de reglementarile in vigoare doar pentru actiunile unui singur emitent SAI a decis, pe baza combinatiei free-float/capitalizare ce sta la baza regulilor de calcul al ponderilor componentelor indicelui BET si a faptului ca aceasta combinatie determina ca, de regula, FP sa aiba ponderea cea mai mare in BET, utilizarea limitei extinse de 35% pentru actiunile emitentului Fondul Proprietatea.

Potrivit art.122 1 alin.2 din Regulamentul 9/2014, in vederea asigurarii lichiditatii, Fondul poate mentine cel mult 15% din activele sale in depozite constituite la institutii de credit. Fondul nu intentioneaza sa mentina sume in depozite bancare, decat cu titlu exceptional, in cazul in care este impiedicat sa replice cu exactitate indicele BET din cauza unor reglementari legale.

Fondul investeste doar in actiuni tranzactionate pe piata reglementata a Bursei de Valori Bucuresti si numai in cele incluse in componenta indicelui BET.

Ponderea acestor instrumente financiare in activul Fondului este subiect al reglementarilor ASF in vederea reducerii riscului si protejarii investitorilor.

(a) Riscul de piata

Reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, fiind influentat de factori ca: evolutia generala a economiei, modificarile ratei de dobanda, fluctuatiile cursului valutar, procesele inflationiste si deflationiste, etc. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justa a acestora.

(i) Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret reprezinta riscul aparitiei de modificari nefavorabile in ceea ce priveste valorile juste ale actiunilor din portofoliu. Fondul gestioneaza riscul de pret prin diversificarea plasamentelor prin investirea intr-un portofoliu diversificat format din cele mai tranzactionate 19 companii de pe Bursa de Valori Bucuresti.

Ca si distributie geografica, expunerea pe actiuni vizeaza doar emitenti din Romania. Emitentii din portofoliu sunt listati la Bursa de Valori Bucuresti.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2021		
Actiuni cotate	+10/-10	+4.643.731/-4.643.731
Total		+4.643.731/-4.643.731
31 Decembrie 2020		
Actiuni cotate	+10/-10	+1.234.417/-1.234.417
Total		+1.234.417/-1.234.417

Analiza de senzitivitate

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
	% din total actiuni	% din total actiuni
Financiar	28,73%	29,38%
Energetic	57,43%	61,92%
Telecomunicatii	3,07%	3,47%
Servicii medicale	3,57%	2,03%
Altele	7,20%	3,18%
Total	100,00%	100,00%

(ii) Riscul valutar

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul investeste are in componenta sa instrumente financiare denumite doar in LEI, astfel investitia nu poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatiile cursului valutar.

(iii) Riscul de dobanda

Este o componenta a riscului de piata, care provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobanda provine din numerar si echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt).

Fondul mentine doar cu titlu exceptional sume in depozite bancare pe termen foarte scurt, acestea fiind de obicei depozite pe o zi (overnight) plasate la banca depozitara a Fondului, BRD Groupe Societe-Generale.

Din acest motiv, Fondul nu este expus unui risc semnificativ de modificare a ratei de dobanda.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de dobanda (continuare)

Expunerea la riscul ratei dobanzii:

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2021							
Active							
Depozite plasate la banci	461.575	-	-	-	-	-	461.575
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	46.437.306	46.437.306
Alte active	-	-	-	-	-	22.296	22.296
Total Active	461.575	-	-	-	-	46.459.602	46.921.177

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2020							
Active							
Depozite plasate la banci	26.703	-	-	-	-	-	26.703
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	12.344.174	12.344.174
Alte active	-	-	-	-	-	3.354	3.354
Total Active	26.703	-	-	-	-	12.347.528	12.374.231

Sumele ce corespund principalului de primit se regasesc pe coloanele ce includ data maturitatii.

(b) Riscul de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contraparte a obligatiilor contractuale.

OUG nr. 32/2012 stabileste limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea in cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminueaza riscul de contrapartida pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului.

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 462.083 lei la 31 decembrie 2021 și în valoare de 26.703 lei la 31 decembrie 2020 și poate fi analizată după cum urmează:

	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Depozite plasate la banci (Nota 9)	461.575	26.703
Total expunere risc de credit	461.575	26.703

Fondul investeste in depozite pe termen foarte scurt la banci din Romania. In anii 2021 si 2020 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante, insa in aceste situatii financiare, pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, desi suma nu este semnificativa, Fondul a inregistrat pe baza unei estimari avand la baza modele de risc, ajustari pentru deprecierea activelor privind pierderea din creditare asteptata in valoare de 508 lei vezi Nota 9.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	100%	100%

Concentrarea riscului de credit in functie de distributia pe sectoare este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2021</u>	<u>31 Decembrie 2020</u>
	<u>% din total obligatiuni</u>	<u>% din total obligatiuni</u>
Financiar	100%	100%
Total expunere risc credit	100%	100%

(c) Riscul de lichiditate

Reprezinta riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar fara a afecta semnificativ pretul acestuia, precum si imposibilitatea Fondului de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de Fond.

Riscul de lichiditate vizeaza actiunile din portofoliu si depozitele constituite la banci. Expunerea la riscul de lichiditate apare in momentul efectuarii de rascumparari de catre investitori, in cazul achitarii obligatiilor fata de depozitar sau societatea de administrare, precum si in cazul apelurilor in marja.

Unitatile de fond sunt rascumparate la cerere, la valoarea activului net unitar a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform prevederilor legale adoptate de ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 5 zile lucratoare de la inregistrarea cererii.

Masurile pe care Administratorul le poate lua in vederea onorarii rascumpararilor si celorlalte obligatii sunt cele de mai jos:

- atragerea de noi investitori;
- folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, desfiintarea de depozite;
- vanzarea de active.

Active financiare

Analiza instrumentelor de capital propriu si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere pe grupe de scadenta se bazeaza pe data asteptata la care aceste active vor fi realizate. Pentru alte active, analiza pe grupe de scadenta se bazeaza pe perioada ramasa de la sfarsitul perioadei de raportare la data scadentei contractuale sau, daca aceasta este anterioara, la data asteptata la care aceste active vor fi realizate.

Datorii financiare

Grupele pe scadenta a datoriilor financiare se bazeaza pe perioada ramasa intre sfarsitul perioadei de raportare si data scadentei contractuale. In cazul in care contrapartida are posibilitatea alegerii datei la care se plateste suma, datoria este alocata catre termenul cel mai scurt in care Fondul poate avea obligatia de a efectua plata.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

La 31 decembrie 2021	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Depozite plasate la banci	461.575	-	-	-	-	461.575
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	46.437.306	-	-	-	-	46.437.306
Alte active	22.296	-	-	-	-	22.296
Total Active financiare	46.921.177	-	-	-	-	46.921.177
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	44.131	-	-	-	-	44.131
Datorii depozitar	12.968	-	-	-	-	12.968
Datorii ASF	3.654	-	-	-	-	3.654
Datorii auditor	9.044	-	-	-	-	9.044
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	2.524	-	-	-	-	2.524
Datorii Depozitarul Central	89	-	-	-	-	89
Total Datorii financiare	72.410	-	-	-	-	72.410
Unitati de fond rascumparabile	46.848.767	-	-	-	-	46.848.767
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2020						
Active financiare						
Depozite plasate la banci	26.703	-	-	-	-	26.703
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12.344.174	-	-	-	-	12.344.174
Alte active	3.354	-	-	-	-	3.354
Total Active financiare	12.374.231	-	-	-	-	12.374.231
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	12.017	-	-	-	-	12.017
Datorii depozitar	4.783	-	-	-	-	4.783
Datorii ASF	963	-	-	-	-	963
Datorii auditor	5.950	-	-	-	-	5.950
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	364	-	-	-	-	364
Datorii Depozitarul Central	71	-	-	-	-	71
Total Datorii financiare	24.148	-	-	-	-	24.148
Unitati de fond rascumparabile	12.350.083	-	-	-	-	12.350.083
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2021

(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(d) Riscul operational

Este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea OPCVM, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative. Riscul operational este monitorizat in cadrul Departamentului Analiza Investitionala si Administrarea Riscului si de catre Reprezentantul Departamentului de Control Intern.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

In luna martie 2022 Autoritatile au decis sa inceteze starea de alerta, care fusese decisa pe fondul pandemiei generata de coronavirus.

In data de 24 februarie 2022 Presedintele Rusiei, Vladimir Putin, a anuntat inceperea operatiunilor militare în Ucraina. In zilele urmatoare trupele rusesti au asediat mai multe orase din Ucraina. Ca raspuns la aceste agresiuni, majoritatea statelor au impus Rusiei multiple sanctiuni, iar mai multe companii au decis sa-si retraga operatiunile comerciale de pe teritoriul rusesc. Razboiul dintre Rusia si Ucraina a cauzat incertitudine in randul populatiei, dar si al investitorilor, iar detinerile Fondului in actiuni au fost de asemenea influentate negativ de evolutia nefavorabila a Bursei de la Bucuresti.

SAI Patria Asset Management urmareste permanent situatia pentru a lua masuri referitoare la investitiile Fondului.

Continuitatea activitatii Fondului se bazeaza pe lichiditatile existente la 31 decembrie 2021 precum si pe detinerile de active financiare ce sunt lichide si pot acoperi datoriile Fondului.

Tranzactiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite. Mai mult, Fondul detine in portofoliu instrumente financiare emise de entitati din diverse sectoare de activitate, nefiind afectate direct de pandemie.

In data de 9 martie 2022 Comisia Indicilor din cadrul Bursei de Valori Bucuresti a decis includerea unei noi companii in indicele BET, respectiv Aquila Part Prod Com (AQ) incepand cu data de 21 martie 2022. Astfel incepand cu aceasta data numarul de companii din componenta ETF BET Patria-Tradeville a crescut de asemenea la 20, fata de 19 companii cate detinea anterior.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2022 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.
Director General
Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.
Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea