



**Raportul administratorului  
privind activitatea fondului  
ETF BET Patria - Tradeville in anul 2024**

**Cuprins**

1.	Informatii generale privind Fondul .....	3
2.	Descrierea obiectivelor Fondului .....	3
3.	Politica de investitii a Fondului .....	4
4.	Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2024.....	5
5.	Performantele Fondului.....	7
6.	Investitiile Fondului.....	9
7.	Dezvoltarea Fondului .....	9
8.	Informatii financiare .....	11
9.	Modificari aduse documentelor Fondului in 2024 .....	13
10.	Managementul riscului.....	13
11.	Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului.....	14
12.	Politica de remunerare.....	14
13.	Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare.....	15
14.	Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2024.....	15
15.	Raport privind politica de implicare a SAI Patria Asset Management.....	16
16.	Anexe .....	17

## 1. Informatii generale privind Fondul

ETF BET Patria – Tradeville (*Fondul*) este primul fond de tip ETF (Exchange Traded Fund) din Romania si are ca obiectiv replicarea structurii si performantelor indicelui principal al Bursei de Valori Bucuresti (BVB), BET. Fondul ofera oricarei persoane fizice sau juridice expunere la cele mai importante companii tranzactionate la BVB, din sectoare diverse al economiei nationale. Astfel, ETF BET Patria – Tradeville ofera investitorilor o alternativa moderna si eficienta de a beneficia de performantele celor mai importante actiuni romanesti listate la bursa. Fondul este tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul TVBETETF, iar unitatile de fond pot fi cumparate si vandute intermediarii autorizati sa tranzactioneze la BVB.

Fondul este constituit prin contract de societate civila incheiat la data de 09.05.2012. Acesta este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400080, este autorizat de CNVM prin Decizia nr. 606/09.07.2012 si este administrat de catre SAI Patria Asset Management SA. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Fondul emite/rascumpara in mod continuu unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare. Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar acestea sunt dematerializate si exprimate in lei. 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 ca urmare a achizitiei pe piata secundara, devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei.

*Administratorul* fondului este SAI Patria Asset Management SA (SAI), o companie inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J40/21078/2017, cu cod unic de inregistrare nr. 22227862, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Sos. Pipera nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, cod postal 020309, fara sedii secundare. SAI este autorizata de CNVM (actuala ASF) prin Decizia nr. 275/13.02.2008, inregistrata in Registrul ASF cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008, telefon 0372.538.671, e-mail office@patriafonduri.ro, site web www.patriafonduri.ro, avand o durata de functionare nelimitata.

*Depozitarul* fondului este BRD - Groupe Societe Generale SA, cu sediul in Bucuresti, Bd. Ion Mihalache nr. 1-7, Sector 1, inregistrata la Oficiul Registrului Comertului sub nr. J40/608/1991, CUI RO361579, inscrisa in Registrul ASF cu nr. PJR10DEPR/400007, telefon 021 200 83 75, fax.021-200.83.83, site web www.brd.ro.

*Auditorul* fondului este 3B Expert Audit SRL, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, telefon 021 211 7459, fax 021 211 7469, e-mail 3bexpert@auditor.ro, inregistrata la Registrul Comertului cu nr. J40/6669/1998, CUI RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor Financiar din Romania cu autorizatia nr. 073/31.05.2001.

## 2. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivul Fondului ETF BET Patria - Tradeville este de a replica structura si performanta indicelui principal al Bursei de Valori Bucuresti, BET. Fondul este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii.

Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona

unitati de fond pe piata secundara, la Bursa de Valori Bucuresti, acesta fiind singurul mod prin care investitorii individuali pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii autorizati au si posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare pe piata primara.

### 3. Politica de investitii a Fondului

Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si, intr-o masura redusa, in depozite bancare. Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este reinvestita.

Strategia investitionala a Fondului este replicarea integrala si directa a indicelui BET (spre deosebire de replicarea optimizata si/sau sintetica) si prevede plasarea resurselor financiare in actiunile care se afla in componenta indicelui, in asa fel incat eroarea de compozitie sa nu depaseasca 15%. Eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF BET Patria - Tradeville de a replica in totalitate performanta indicelui de referinta sunt legate, in principal, de restrictii legislative cu privire la structura de investitii a unui OPCVM tranzactionabil, iar in secundar de factori precum: costurile de administrare si functionare a Fondului (asa cum sunt descrise in prospectul Fondului), cererile de subscriere sau rascumparare ale unitatilor Fondului (sub forma de Blocuri de Titluri de Participare sau BTP) care determina modificari in portofoliu, existenta de actiuni cu ponderi foarte reduse in structura indicelui BET, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET, reguli ale indicelui BET privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni sau consolidari de actiuni), modificari in structura indicelui BET (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente) si altele.

Conform prevederilor articolului 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, SAI informeaza investitorii ca in anul 2024 nu a utilizat operatiuni de finantare prin instrumente financiare (nu a acordat imprumuturi in valori mobiliare si nu a constituit garantii asociate acestora) si nu a utilizat instrumente de tip total return swap.

La finalul anului 2024 indicele BET era compus din cele mai importante 20 de companii romanesti listate la Bursa de Valori Bucuresti. Structura indicelui la 31.12.2024 este prezentata in tabelul de mai jos:

Denumire societate (simbol)	Pondere in indice
OMV PETROM (SNP)	19,52%
BANCA TRANSILVANIA (TLV)	19,44%
SPEEH HIDROELECTRICA (H2O)	16,17%
SNGN ROMGAZ (SNG)	8,75%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE (BRD)	7,65%
DIGI COMMUNICATIONS NV (DIGI)	3,77%
SN NUCLEARELECTRICA (SNN)	3,69%

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA (EL)	3,30%
SNTGN TRANSGAZ (TGN)	3,25%
MEDLIFE SA (M)	3,18%
CNTEE TRANSELECTRICA (TEL)	1,63%
ONE UNITED PROPERTIES (ONE)	1,40%
FONDUL PROPRIETATEA (FP)	1,32%
ANTIBIOTICE (ATB)	1,27%
PREMIER ENERGY PLC (PE)	1,08%
AQUILA PART PROD COM (AQ)	1,02%
TERAPLAST (TRP)	0,97%
SPHERA FRANCHISE GROUP (SFG)	0,92%
TRANSPORT TRADE SERVICES (TTS)	0,89%
PURCARI WINERIES PLC (WINE)	0,78%

*Sursa: Bursa de Valori Bucuresti*

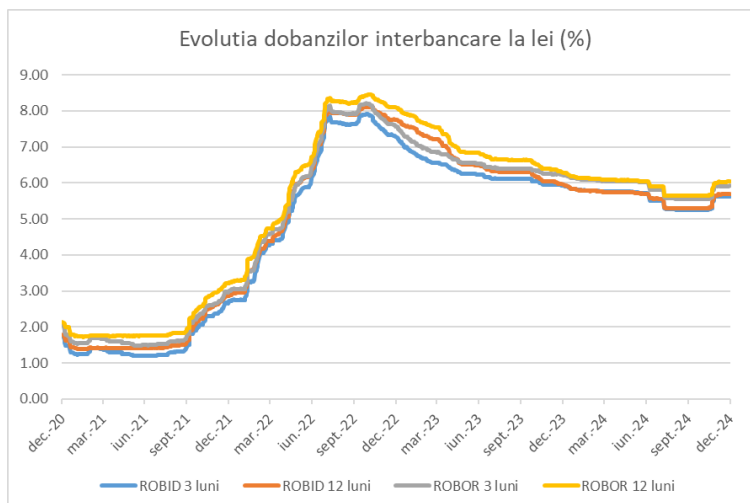
#### 4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2024

Anul 2024 a fost caracterizat de performanta economica sub asteptari la nivel national. Conform prognozelor Comisiei Europene pentru economia Romaniei, cresterea economica s-a situat la nivelul de 1,4% in anul 2024, un nivel redus fata de anii anteriori (2,1% in anul 2023, respectiv 4,1% in anul 2022). Pentru anii urmasori, aceleasi prognoze indica o imbunatatire a evolutiei PIB real la 2,5% pentru anul 2025, respectiv 2,9% pentru anul 2026.

Cu privire la evolutia preturilor de consum (IPC), rata anuala a inflatiei in luna decembrie 2024 (calculata fata de luna decembrie 2023) a fost de 5,14%, in usoara scadere fata de rata anuala a inflatiei calculata la decembrie 2023 ce s-a situat la nivelul de 6,61%. Cursul de schimb leu/euro s-a mentinut aproximativ stabil, avand un nivel mediu de 4,9746 lei/euro in anul 2024, fata de 4,9465 lei/euro pentru anul precedent.

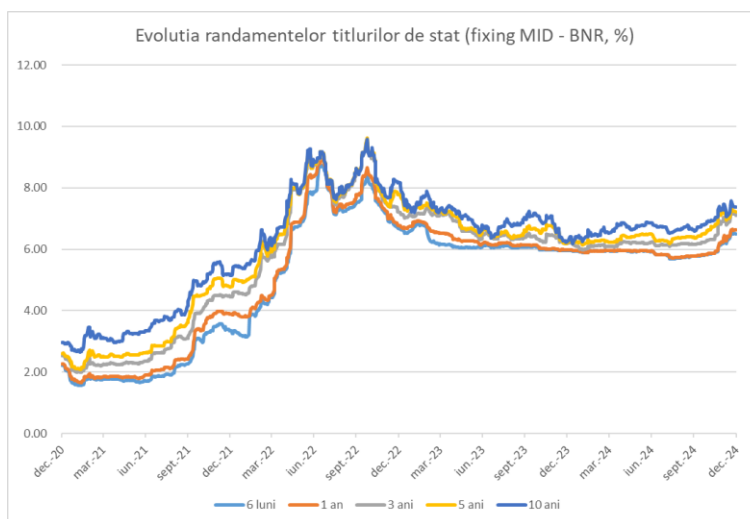
In cursul anului 2024 dobanda de politica monetara a scazut de la 7,00% (in vigoare din 11 ianuarie 2023) la 6,75% in data de 8 iulie 2024, si apoi la 6,50% la 8 august 2024. Ratele ROBID si ROBOR au consemnat si ele o scadere la 31.12.2024 fata de anul precedent (existand pe parcursul anului un trend descendent pe primele 3 trimestre, urmat de o inversare a acestuia pe parcursul ultimelor luni ale anului).

Indice	31.12.2024	31.12.2023	Evolutie
ROBID 3M	5,62%	5,92%	-30 bp
ROBID 12M	5,70%	5,96%	-26 bp
ROBOR 3M	5,92%	6,22%	-30 bp
ROBOR 12M	6,03%	6,30%	-27 bp



Sursa: [www.bnr.ro](http://www.bnr.ro)

In anul 2024 randamentele titlurilor de stat in lei au crescut de-a lungul curbei maturitatilor, tendinta fiind mai pronuntata pe maturitatile mai lungi si in ultimele luni ale anului, pe fondul tensiunilor politice. In cazul titlurilor de stat cu scadenta de 1 an, randamentele au crescut de la 5,98% la 31.12.2023 si 5,93% la 30.06.2024 pana la 6,63% la data de 31.12.2024. In cazul titlurilor de stat cu scadenta de 10 ani, randamentele au evoluat in crestere, de la nivelul de 6,23% la 31.12.2023, la 6,87% la data 30.06.2024 si apoi la 7,37% pentru data de 31.12.2024. Diferentialul de dobanda dintre scadentele scurte si cele lungi a crescut semnificativ.



Sursa: [www.bnr.ro](http://www.bnr.ro)

In prima parte a anului 2024 s-a consemnat o evolutie pozitiva a indicilor bursieri locali, continuandu-se astfel trendul din anul precedent. Cotatiile actiunilor au suferit, insa, o corectie in a doua parte a anului, si cu precadere in ultimul trimestru, pe fondul tensiunilor din mediul politic intern dar si a unor dezechilibre macroeconomice, in special legate de deficitele balantei comerciale si cel al bugetului de stat (probleme ce isi asteapta solutiile prin eventuale cresteri de taxe si impozite, coroborate cu o reducere a cheltuielilor bugetare).

Dividendele platite de companiile romanesti tranzactionate la bursa s-au mentinut, in general, la un nivel ridicat in comparatie cu cele intalnite pe alte burse. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investitii romanesti fara personalitate juridica (inclusiv ETF BET Patria - Tradeville) sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende. Dividendele incasate de fond de la emitentii actiunilor din portofoliu sunt reinvestite de catre acesta si contribuie la cresterea performantelor sale. Ca urmare a faptului ca Fondul nu plateste impozit pe dividende, acesta este in masura sa reinvesteasca integral dividendele brute incasate. Acest avantaj fiscal important nu se aplica persoanelor fizice care investesc direct in actiuni tranzactionate la bursa sau fondurilor deschise de investitii nerezidente.

## 5. Performantele Fondului

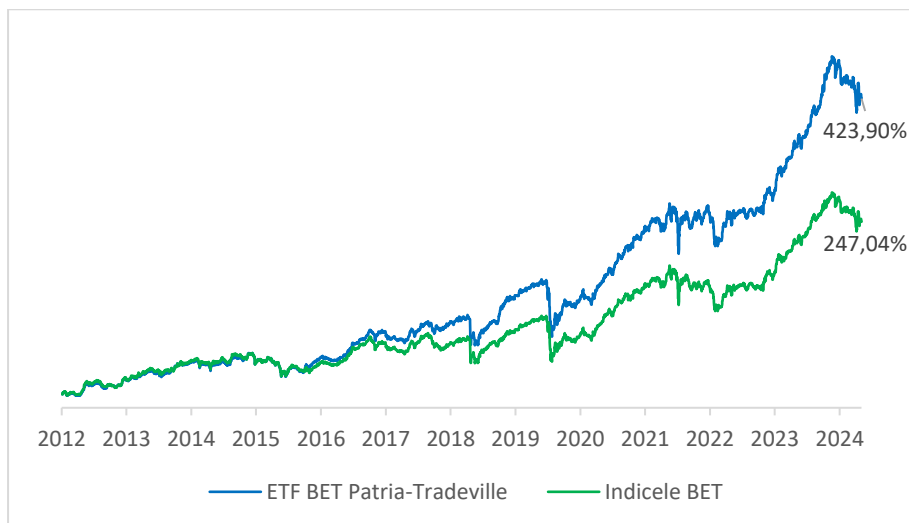
ETF BET Patria – Tradeville a obtinut performante bune in 2024, net superioare ratei inflatiei si randamentelor titlurilor de stat romanesti. Fondul a inregistrat un randament de +14,35% (calculat pe baza valorii unitare a activului net - VUAN) in aceasta perioada, fata de o crestere cu +8,78% a indicelui BET. Randamentul unitatii de fond in ultimii trei ani (31.12.2021 – 31.12.2024) a fost de +46,89%. In ceea ce priveste pretul de tranzactionare al Fondului la Bursa de Valori Bucuresti, acesta a inregistrat o crestere cu 13,90% in anul 2024 si cu 48,06% in perioada 31.12.2021 - 31.12.2024.

Performantele Fondului in ultimii ani, calculate atat pe baza VUAN (Valoarea Unitara a Activului Net), cat si in functie de pretul de tranzactionare la BVB, se prezinta astfel:

Performante	VUAN	Pret ETF la BVB	Indice BET
2024	+14,35%	+13,90%	+8,78%
2023	+33,40%	+33,54%	+31,79%
2022	-3,71%	-2,66%	-10,70%
2021	+36,22%	+36,69%	+33,20%
2020	+1,44%	+1,07%	-1,72%
De la listare (29.08.2012) pana la 31.12.2024	+423,90%	+425,63%	+247,04%

Sursa: Patria Asset Management, [www.bvb.ro](http://www.bvb.ro)

Evolutia valorii unitatii de fond in comparatie cu cea a indicelui BET, de la listarea Fondului pana la data de 31.12.2024 este prezentata mai jos:



ETF BET Patria - Tradeville a avut o evoluție puternic crescătoare în prima jumătate a anului 2024 (+23,90% randament calculat pe baza VUAN), reprezentând o continuare a trendului început cu un an în urmă, pe fondul listării Hidroelectrica și a plății unor dividende extraordinare de către unele companii listate la bursă. În cea de-a doua jumătate a anului 2024 cotațiile acțiunilor românești au suferit o corecție, accentuată în special către finalul anului, datorită incertitudinii generate de evoluțiile politice pe plan intern. Privit în ansamblu, randamentul de +14,35% (calculat pe baza VUAN) obținut în anul 2024 de către ETF BET Patria - Tradeville a fost net superior ratei inflației și randamentului titlurilor de stat românești.

Eroarea de compoziție a Fondului, reprezentând suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componenta indicelui BET și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul Fondului, a fost de 0,29% la 31.12.2024 și a înregistrat un nivel mediu de 0,48% pe parcursul anului 2024. Eroarea de replicare a Fondului, reprezentând diferența dintre randamentul portofoliului de acțiuni al Fondului și randamentul indicelui BET, a fost 5,57% la data de 31.12.2024. Eroarea de pret, reprezentând diferența dintre randamentul anual al Fondului calculat pe baza preturilor la bursă și randamentul anual al indicelui BET, a fost de 5,12% la 31.12.2024.

În luna decembrie 2023 societatea de administrare a anunțat reducerea unor costuri de operare ale fondului. Astfel, comisionul de administrare a fost redus de la 0,100% pe lună la 0,075% pe lună, aplicat la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Comisionul de depozitare a activelor a fost redus de la 0,019% la 0,015% pe lună (aplicat la valoarea medie lunară a activului net), comisionul de decontare a tranzacțiilor la BVB a fost redus de la 0,013% la 0,010% (aplicat la valoarea brută a fiecărei tranzacții), iar comisionul de custodie a instrumentelor financiare a fost redus de la 0,06% la 0,05% pe an (aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie).

Suplimentar, la 1 iulie 2024 a fost operată o nouă reducere a costurilor de operare ale fondului. Comisionul de administrare a fost redus de la 0,075% pe lună la 0,0625% pe lună, aplicat la valoarea activului total din ziua de calcul. De asemenea, comisionul de depozitare a activelor a fost redus de la 0,015% pe lună la 0,014% pe lună

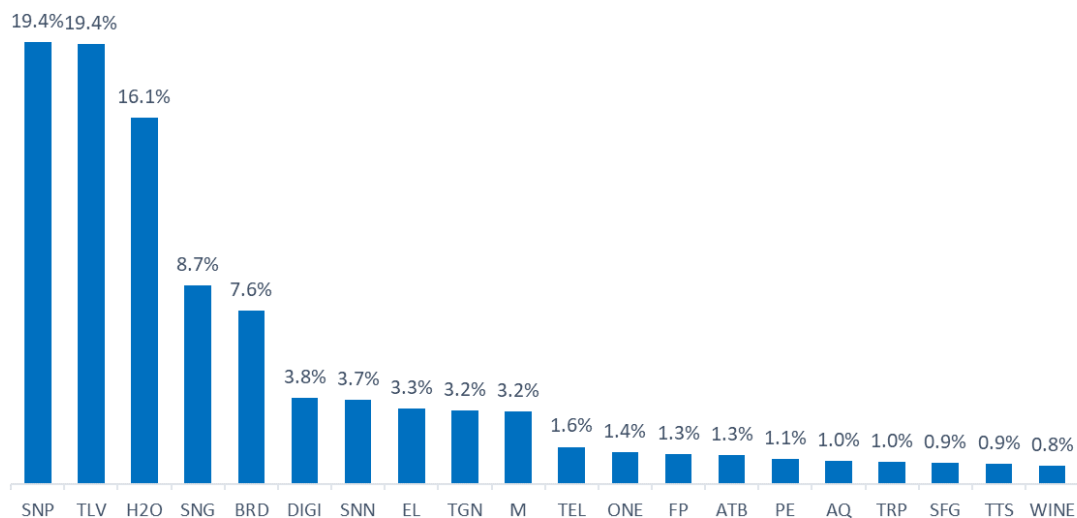


(aplicat la valoarea medie lunara a activului net), comisionul de decontare a fost scazut de la 0,010% la 0,008% (aplicat la valoarea bruta a fiecărei tranzactii), iar comisionul de custodie a fost redus de la 0,05% pe an la 0,04% pe an, aplicat la valoarea medie lunara a portofoliului de instrumente financiare aflat in custodie.

## 6. Investitiile Fondului

Structura portofoliului de actiuni al Fondului la 31.12.2024 este prezentata in continuare:

Structura portofoliului ETF BET Patria - Tradeville la 31.12.2024



In luna septembrie 2024 Bursa de Valori Bucuresti a decis excluderea a doi emitenti din indicele BET (COTE – Conpet si BVB – Bursa de Valori Bucuresti) si inlocuirea acestora cu alti doi emitenti (ATB – Antibiotice si PE – Premier Energy), conform metodologiei aplicate in calculul indicilor, respectiv selectia celor mai importante companii listate luand in calcul capitalizarea de piata si factorul free float. Aceasta modificare a componentei indicelui s-a reflectat in mod corespunzator si in portofoliul ETF BET Patria - Tradeville.

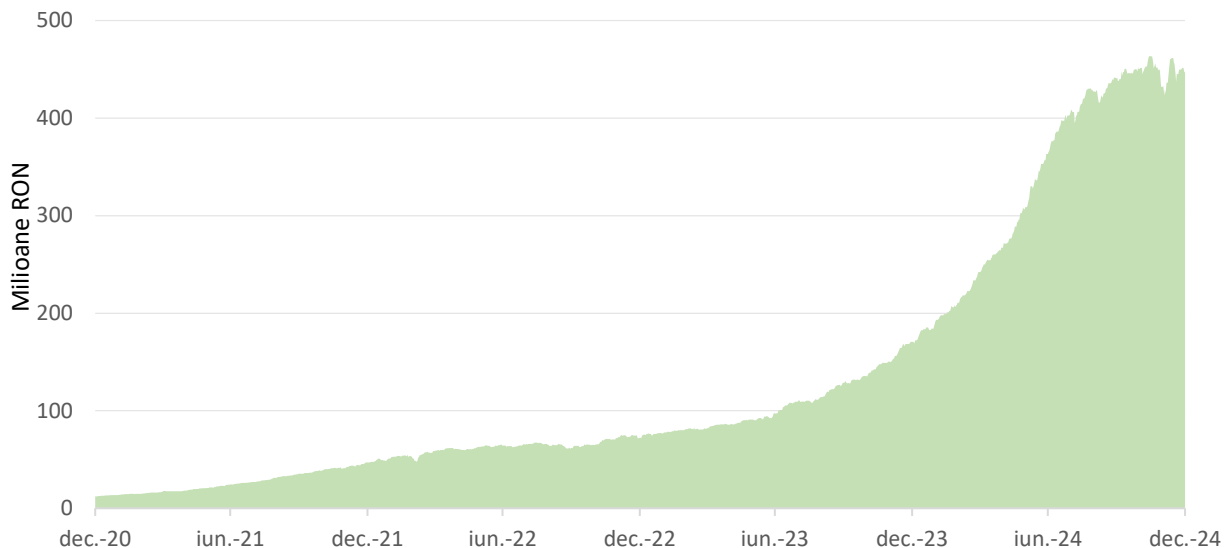
## 7. Dezvoltarea Fondului

Principalii indicatori ai fondului, inregistrati la data de 31.12.2024 in comparatie cu cei inregistrati la 31.12.2023 si 31.12.2022, se prezinta astfel:

	31.12.2024	31.12.2023	Variatie 2024/2023	31.12.2022	Variatie 2023/2022
Valoare Unitara Activ Net (RON)	26,5700	23,2347	+14,35%	17,4172	+33,40%
Activ Net (RON)	447.705.242	170.543.021	+162,52%	72.107.352	+136,51%
Numar Investitori	28.642	15.252	+87,79%	7.217	+111,33%

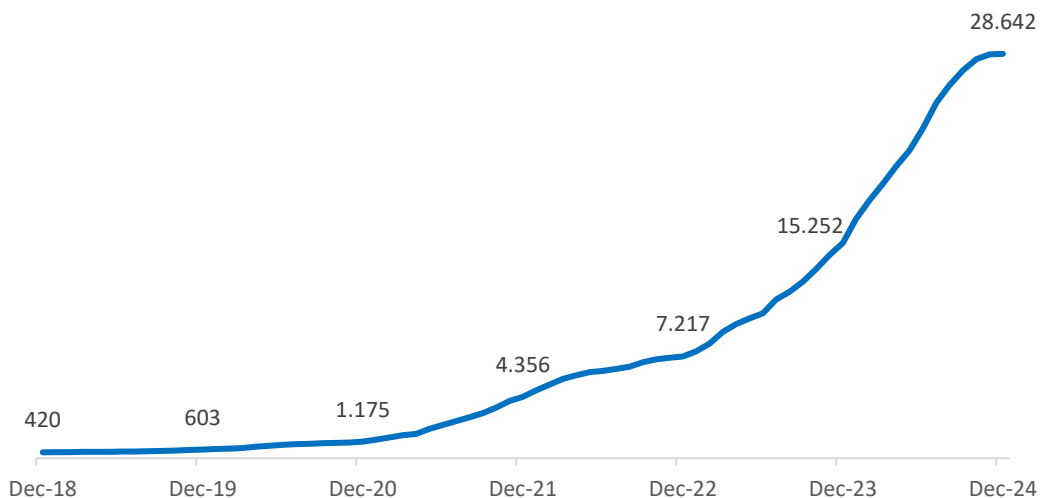
Valoarea activului net al Fondului la 31 decembrie 2024 era de 447,7 milioane lei fata de 170,5 milioane lei la sfarsitul anului 2023, reprezentand o crestere cu 162,5%. Pentru comparatie, valoarea activelor tuturor fondurilor deschise de investitii administrate de administratori inregistrati in Romania a crescut cu numai 30,4% in aceeași perioada conform datelor furnizate de Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania, AAF.

Evolutia valorii activului net al Fondului (milioane lei)



Numarul de investitori in Fond era de 28.642 la 31 decembrie 2024, fata de 15.252 la 31 decembrie 2023 si 7.217 la 31 decembrie 2022.

Evolutia numarului de investitori in ETF BET Patria - Tradeville



Premisele pentru dezvoltarea favorabila a ETF BET Patria – Tradeville pe termen lung raman favorabile. Totusi, volatilitatea mediului politic si economic, la nivel local si global, poate afecta evolutiile viitoare ale pietelor de capital si, implicit, pe cea a Fondului.

Fondul isi desfasoara activitatea pe baza principiului continuitatii activitatii.

## 8. Informatii financiare

Fondul a intocmit situatiile financiare 31 decembrie 2024 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. Instructiunea prevede obligatia fondurilor deschise de investitii de a intocmi, incepand cu exercitiul financiar 2015, situatiile financiare anuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in balanta de verificare anuala intocmita in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabila entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

### *Situatia rezultatului global*

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din dobanzi	126.158	78.996
Venituri din dividende	20.325.701	20.700.642
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4.858.353	14.297.305
<b>Venituri totale</b>	<b><u>25.310.212</u></b>	<b><u>35.076.943</u></b>
Comisioane depozitare si custodie	(898.729)	(373.544)
Comisioane administrare	(2.731.884)	(1.254.793)
Cheltuieli cu serviciile de audit	(11.662)	(11.662)
Alte cheltuieli operationale	(1.173.468)	(458.474)
<b>Cheltuieli totale</b>	<b><u>(4.815.743)</u></b>	<b><u>(2.098.473)</u></b>
<b>Profit net</b>	<b><u>20.494.469</u></b>	<b><u>32.978.470</u></b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b><u>20.494.469</u></b>	<b><u>32.978.470</u></b>

In anul 2024, fondul a inregistrat un castig net din investitiile in instrumente financiare in suma de 4.858.353 lei, ca urmare a aprecierii actiunilor din portofoliu, corelata cu tendinta de crestere a indicelui BET. Fondul a inregistrat, de asemenea, venituri din dividende in suma de 20.325.701 lei si venituri din dobanzi de 126.158 lei.

Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizatiile au fost în sumă de 4.815.743 lei, reflectând creșterea activelor fondului, având în vedere că anumite cheltuieli sunt calculate ca procent din valoarea acestor active. Rezultatul net înregistrat de fond în perioada raportată a fost profit în sumă de 20.494.469 lei.

### **Situatia pozitiei financiare**

	<b>31 Decembrie 2024</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>
<b>Active</b>		
Depozite plasate la banci	2.481.864	1.520.475
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	446.381.201	170.522.739
Alte active	62.237	22.734
<b>Total Activ</b>	<b>448.925.302</b>	<b>172.065.948</b>
<b>Datorii</b>		
Alte datorii	1.222.296	1.524.601
<b>Total Datorii</b>	<b>1.222.296</b>	<b>1.524.601</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital	84.250.000	36.700.000
Prime de emisiune	363.453.006	133.841.347
<b>Total Capitaluri proprii</b>	<b>447.703.006</b>	<b>170.541.347</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>	<b>448.925.302</b>	<b>172.065.948</b>

Fata de finele anului anterior (2023), contul de capital a înregistrat o creștere de la 36.700.000 lei la 31.12.2023 la 84.250.000 lei la 31.12.2024 datorită subscrierilor efectuate de Participantul Autorizat în cursul anului. Numarul de unitati de fond emise și aflate în circulație la 31 decembrie 2024 a ajuns la nivelul de 16.850.000 lei. La 31 decembrie 2024 valoarea activului net al Fondului, calculat în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, era de 448.925.302 lei.

Valoarea unor indicatori importanți este prezentată în continuare:

1. Solvabilitatea patrimonială = CAPITALUL PROPRIU / TOTAL PASIV =  $447.703.006 / 448.925.302 = 0,99$
2. Indicele lichidității curente = ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE =  $448.925.302 / 1.222.296 = 367,2$
3. Indicele datoriei = DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV =  $1.222.296 / 448.925.302 = 0,002$
4. Situația netă = ACTIVE TOTALE – DATORII TOTALE =  $448.925.302 - 1.222.296 = 447.703.006$  lei

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, în funcție de care se emit/răscumpără unitățile de fond, se face în conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Valoarea activului net calculat în conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2024, era de 447.705.241,77 lei. Situația activelor și obligațiilor Fondului, situația valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare, sunt prezentate în Anexele 1 și 2.

În conformitate cu legislația în vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investiții, iar obligațiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare și custodie, tarifele de menținere la cota BVB, tarifele de registru, onorariile de audit, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarilor, comisioanele bancare și taxele datorate ASF, precum și sumele datorate ca plată a unităților de fond rascumparate, dar neincasate de participantul autorizat care a solicitat rascumparările respective) se evidențiază distinct.

În anul 2024 SAI a întocmit și transmis în termen la ASF raportările săptămânale precum și alte obligații de raportare în formele prevăzute de Regulamentul ASF nr. 9/2014 și legislația în vigoare.

Situațiile financiare anuale la data de 31.12.2024 au fost auditate de 3B Expert Audit SRL.

### **9. Modificări aduse documentelor Fondului în 2024**

Prin Autorizația ASF nr. 136/21.10.2024 s-au autorizat modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții ETF BET Patria - Tradeville în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, respectiv:

- Adăugarea unei mențiuni pentru cazurile în care limitele de deținere în activul Fondului sunt depășite din motive independente de controlul administratorului
- Clarificarea sintagmei „disponibilități de fonduri” prin înlocuirea acesteia cu „disponibilități de numerar”.

### **10. Managementul riscului**

Valoarea netă a activului Fondului este afectată de schimbările survenite pe piața financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile economico-politice ale țării, relațiile internaționale și altele. Nu există nici o asigurare că strategia Fondului va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Eficiența rezultatelor nu depinde de abilitatea investitională a administratorului. Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri precum riscul de piață, riscul de plasament sau riscul de randament. Există, de asemenea, riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare neașteptată a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

#### *Riscul de piață*

În România, economia de piață se află încă în tranziție, existând nesiguranta cu privire la posibilă orientare a politicii și a dezvoltării economice în viitor. Incertitudinea referitoare la mediul politic, legal și fiscal incluzând schimbări adverse care pot surveni, poate avea un impact semnificativ asupra capacității entității de a opera pe piață.

Riscul de piață se referă la riscul scaderii nivelului prețurilor pieței pe ansamblu sau ale unei categorii de active ale Fondului și impactul implicit asupra prețului unităților de fond. Acest risc decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație care poate fi atribuită modificării variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, cursul de schimb valutar sau prețurile activelor.

Politica de investiții a Fondului este una pasivă, care prevede plasarea banilor în acțiuni care se află în componenta indicelui BET.

### *Riscul de plasament*

Riscul de plasament reprezintă riscul generat de o administrare defectuoasă a activelor sau de motive independente de strategia administratorului (riscul de piață). O parte a riscului de plasament este reprezentată de riscul de credit sau de lichiditate, respectiv afectarea negativă a profiturilor și a capitalului ca urmare a neindeplinirii la timp sau în totalitate, de către un debitor, a obligațiilor de plată, cât și imposibilitatea ca o poziție din portofoliu să fie lichidată sau închisă cu costuri rezonabile, într-un interval de timp rezonabil de scurt.

Valoarea netă a activului Fondului este afectată de schimbările survenite pe piața financiară și pe piața de capital, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile economice ale țării, relațiile internaționale și altele.

Nu există nicio asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete.

### *Riscul de pret*

Riscul de pret apare din fluctuațiile pe piață ale preturilor acțiunilor existente în portofoliul Fondului. În vederea gestionării riscului de pret, Fondul adoptă o politică de diversificare a portofoliului în concordanță cu structura indicelui BET, prin deținerea de acțiuni la mai mulți emitenți care fac parte din sectoare de activitate diverse, unele dintre ele independente față de altele.

### *Riscul operational*

Riscul operational reprezintă probabilitatea înregistrării de pierderi sau nerealizări de profituri estimate ca urmare a unei neadaptări sau a unei deficiențe determinate de factori interni (reglementari, de procese, de sisteme interne, de personal) sau de factori externi (schimbări economice, modificări fiscale, dezastre, pandemii). Aceste evenimente pot înregistra o frecvență redusă, dar cu un posibil impact negativ ridicat.

## **11. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului**

Pe parcursul anului 2024 ETF BET Patria - Tradeville nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo sau reverse-repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015. La data de 31 decembrie 2024 Fondul nu are inițiate operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT).

## **12. Politica de remunerare**

SAI Patria Asset Management a implementat o politică de remunerare conformă cu prevederile Legii 74/2015 și a Ghidurilor ESMA, aceasta fiind armonizată și la cerințele politicii de Grup Patria Bank. În Anexa 3 la acest raport se regăsește Raportul de remunerare al Consiliului de Administrație.

Datele prezentate în raportul de remunerare se referă la administratorul fondului, SAI Patria Asset Management, care, la 31 decembrie 2024 are în administrare un număr total de șase fonduri de investiții, și nu la ETF BET Patria - Tradeville.

### 13. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare

In perioada dintre 01 ianuarie – 1 aprilie 2025 Fondul a emis 80.000 unitati de fond pe piata primara (8 blocuri) si a rascumparat 420.000 unitati de fond prin piata primara (42 blocuri).

Tranzactiile cu unitati de fond la Bursa de Valori Bucuresti ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite, dar au inregistrat, in general, o tendinta de scadere fata de nivelurile inregistrate in 2024.

Activul net al Fondului la data de 1 aprilie 2025 era de 459.809.707 lei, in crestere cu 2,7% fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2024.

### 14. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2024

SAI Patria Asset Management a respectat in decursul anului 2024 prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare. In cursul anului 2024, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa dupa cum urmeaza:

- Politica de administrare a riscurilor pentru fondurile administrate – Versiunea 16, decembrie 2024,
- Politica de administrare a riscurilor pentru SAI – Versiunea 8, decembrie 2024
- Politici contabile IFRS pentru fondurile administrate – Versiunea 8. decembrie 2024
- Politici contabile IFRS pentru SAI – Versiunea 8, decembrie 2024
- Reglementarile Interne ale societatii – Versiunea 23, decembrie 2024
- Politica de diminuare risc de spalare bani si finantare terorism – Versiunea 5, februarie 2024
- Norma interna privind cunoasterea clientelei – Versiunea 3, februarie 2024
- Politica de remunerare – Versiunea 10, februarie 2024
- Procedura de subscrieri si rascumparari platforma online – Versiune 3, martie 2024
- Politica de implicare – Versiunea 2, august 2024
- Procedura privind managementul incidentelor de securitate informatica – Versiunea 2, decembrie 2024
- Procedura privind evaluarea riscurilor - Versiunea 3, decembrie 2024
- Politica de functionare si securitate IT – Versiunea 3, decembrie 2024.

Prin Autorizatia ASF nr. 60/03.06.2024 s-a autorizat doamna Iliescu Daniela Elena in calitate de membru al Consiliului de Administratie pentru un mandat de 4 ani incepand cu data de 12.06.2024 in conformitate cu Hotararea AGOA nr. 1 din data de 16.04.2024. Mandatul a fost prelungit ca urmare a expirarii.

Prin Autorizatia ASF nr. 136/21.10.2024 s-au autorizat modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii ETF BET Patria-Tradeville in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului, conform informatiilor prezentate mai sus.

Prin Autorizatia ASF nr. 165/12.12.2024 s-a autorizat domnul Razvan Florin Pasol in calitate de membru al Consiliului de Administratie pentru un mandat de 4 ani incepand cu data de 22.01.2025 in conformitate cu Hotararea AGOA nr. 1 din data de 05.11.2024. Mandatul a fost prelungit ca urmare a expirarii.

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2024 de rapoartele trimestriale privind activitatea ofiterului de conformitate si rapoartele privind activitatea administratorului de risc, si a constatat ca sistemul de administrare a riscurilor si sistemul de control functioneaza in mod adecvat.

In cursul anului 2024 membrii Comitetului de Audit s-au intrunit si au analizat procesul de auditare si raportare financiara cu privire la situatiile financiare. In urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

### **15. Raport privind politica de implicare a SAI Patria Asset Management**

In calitate de societate de administrare a investitiilor, SAI Patria Asset Management realizeaza investitii in actiuni emise de societati comerciale in numele fondului ETF BET Patria - Tradeville. Astfel, Fondul este actionar al societatilor comerciale listate la bursa, putand, in functie de detineri, sa aiba un rol in guvernanta corporativa a acestor societati si in strategia si performanta acestora. SAI Patria Asset Management intelege importanta unei actiuni corecte, diligente si exercitate clar in scopul protejarii interesului investitorilor fondurilor administrate.

*Monitorizarea aspectelor relevante legate de emitentii in care s-a investit, inclusiv strategia, performantele si riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social si asupra mediului si guvernanta corporativa.*

Departamentul Analiza Investitionala si Plasarea Activelor monitorizeaza continuu evenimentele importante care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate (ce pot include situatii financiare, riscuri financiare si nefinanciare, repartizarea profitului, incheiere de contracte noi, modificari ale structurii organizatorice, modificari ale componentei consiliilor de administratie, bugetele de venituri si cheltuieli pentru anii urmasori coroborate cu strategia companiilor, operatiunile de majorari de capital sau reduceri de capital si alte operatiuni care modifica capitalul social, politica de achizitii a companiei, modificarea factorilor si riscurilor cu impact social, de mediu si de guvernanta corporativa si modul cum conducerea societatii gestioneaza si se implica in administrarea riscurilor ESG, etc).

In procesul de monitorizare a emitentilor si performantelor emitentilor SAI poate utiliza si surse externe, precum rapoarte de analiza pentru emitentii din portofoliul fondurilor administrate sau rapoarte zilnice de monitorizare a pietei.

Conform politicilor interne, SAI Patria Asset Management exercita drepturile de vot aferente participatiilor detinute in numele fondului de investitii cel putin in urmatoarele conditii:

- a) daca in urma analizarii subiectelor propuse pe ordinea de zi din cadrul Adunarilor Generale se constata ca acestea pot avea un impact negativ asupra intereselor actionarilor si asupra pretului actiunilor respectivului emitent
- b) daca detinerile cumulate de participatii intr-un emitent la nivelul tuturor fondurilor administrate de societate depasesc 5% din capitalul social al emitentului.



In anul 2024, nu au existat situatii de aparitie a unor conflicte de interese in exercitarea drepturilor de vot de catre SAI Patria Asset Management, in numele Fondurilor Administrate.

In calitatea sa de administrator, SAI Patria Asset Management a exercitat drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate in portofoliile fondurilor administrate in conformitate cu obiectivele si strategia de investitii a fiecarui portofoliu in parte, in mod independent si exclusiv in beneficiul investitorilor fondurilor administrate.

Riscul este inerent activitatilor Fondului si este gestionat printr-un proces continuu. Fondul este expus la riscul de piata (care include riscul ratei dobanzii, riscul aferent preturilor actiunilor si riscul valutar), riscul de credit si riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le detine. De asemenea, Fondul este expus la riscul de lichiditate aferent rascumpararilor semnificative si la riscul operational. Din perspectiva riscului privind raportul dintre la activele totale ale fondului si volumul de tranzactionare, cat si costurile aferente volumului tranzactionat, riscul este redus. Ca regula generala, Fondul efectueaza tranzactii pentru mentinerea structurii activului, a limitelor de risc sau daca nevoia de lichiditate o impune.

Conform prospectului Fondului, acesta nu poate investi decat in companiile din structura indicelui BET, Fondul avand ca obiectiv replicarea cat mai exacta a structurii indicelui. Acestuia ii este interzis sa investeasca in alte instrumente financiare sau in unitati de fond detinute de alti administratori in baza unui mandat discretionar (dar poate investi in anumite fonduri daca acestea se gasesc in compozitia indicelui BET, precum Fondul Proprietatea (FP) si doar in vederea replicarii detinerii acestui emitent in indice). SAI Patria Asset Management nu are incheiat un acord cu Fondul Proprietatea in vederea administrarii de active pe baza discretionara.

## **16. Anexe**

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor ETF BET Patria - Tradeville la 31 decembrie 2024
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31 decembrie 2024
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie
- Anexa 4: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024
- Anexa 5: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31 decembrie 2024

## **Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management**

prin Pasol Razvan Florin,  
Presedinte Consiliu de Administratie



## SAI: S.A.I. Patria Asset Management SA

Decizie autorizare: 275/13.02.2008 Cod inscriere: PJR05SAIR/320025  
 CUI: 22227862 Inregistrare ONRC: J40/21078/2017  
 Capital social: 1773600 Adresa: Sos PIPERA nr.42 et.10 Bucuresti Sector 2

## ANEXA NR. 10

## FDI ETF BET Patria-Tradeville

Decizie autorizare: 606/09.07.2012  
 Cod inscriere: CSC06FDIR/400080

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2023 - 31.12.2024

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
<b>I Total active</b>			<b>170.754.680,61</b>	<b>170.754.680,61</b>			<b>448.134.802,04</b>	<b>448.134.802,04</b>	<b>277.380.121,43</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	99,988107%	99,864167%	170.522.738,68	170.522.738,68	99,704260%	99,608689%	446.381.200,44	446.381.200,44	275.858.461,76
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	99,988107%	99,864167%	170.522.738,68	170.522.738,68	99,704260%	99,608689%	446.381.200,44	446.381.200,44	275.858.461,76
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	99,988107%	99,864167%	170.522.738,68	170.522.738,68	99,704260%	99,608689%	446.381.200,44	446.381.200,44	275.858.461,76
1.1.4. Drepturi de preferinta/alocare	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,00
10. Alte active, din care:	-0,756529%	-0,755591%	-1.290.207,02	-1.290.207,02	-0,163165%	-0,163009%	-730.498,56	-730.498,56	559.708,46
10.3. Tranzactii/sume in curs de decontare, din care:	-0,769859%	-0,768905%	-1.312.941,26	-1.312.941,26	-0,177066%	-0,176897%	-792.735,25	-792.735,25	520.206,01
10.3.1. Sume aferente decontarii tranzactiilor de cumparare	-0,769859%	-0,768905%	-1.312.941,26	-1.312.941,26	-0,177066%	-0,176897%	-792.735,25	-792.735,25	520.206,01
10.6 Sume platite in avans	0,013331%	0,013314%	22.734,24	22.734,24	0,013901%	0,013888%	62.236,69	62.236,69	39.502,45
4. Depozite bancare	0,892531%	0,891424%	1.522.148,95	1.522.148,95	0,554852%	0,554320%	2.484.100,16	2.484.100,16	961.951,21
4.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit RO	0,892531%	0,891424%	1.522.148,95	1.522.148,95	0,554852%	0,554320%	2.484.100,16	2.484.100,16	961.951,21
<b>II Total obligatii</b>			<b>211.659,35</b>	<b>211.659,35</b>			<b>429.560,27</b>	<b>429.560,27</b>	<b>217.900,92</b>
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,124109%	0,123955%	211.659,35	211.659,35	0,095947%	0,095855%	429.560,27	429.560,27	217.900,92
12.1. Comisioane datorate administratorului	0,080793%	0,080693%	137.786,30	137.786,30	0,062407%	0,062347%	279.397,99	279.397,99	141.611,69
12.10. Tarif de mentinere la registru DC	0,000413%	0,000412%	703,70	703,70	0,000168%	0,000167%	750,20	750,20	46,50
12.11. Tarif de licentiere la BVB	0,000875%	0,000874%	1.492,65	1.492,65	0,001320%	0,001319%	5.909,53	5.909,53	4.416,88
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0,024842%	0,024812%	42.367,15	42.367,15	0,020993%	0,020973%	93.986,53	93.986,53	51.619,38
12.3. Comisioane datorate ASF	0,007800%	0,007791%	13.303,00	13.303,00	0,007800%	0,007793%	34.921,00	34.921,00	21.618,00
12.4. Comisioane datorate intermediarilor	0,002002%	0,001999%	3.413,62	3.413,62	0,000425%	0,000425%	1.902,58	1.902,58	-1.511,04
12.8. Cheltuieli audit	0,006838%	0,006830%	11.662,00	11.662,00	0,002605%	0,002602%	11.662,00	11.662,00	0,00
12.9. Comision mentinere la tranzactionare BVB	0,000546%	0,000545%	930,93	930,93	0,000230%	0,000230%	1.030,44	1.030,44	99,51
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>170.543.021,26</b>	<b>170.543.021,26</b>			<b>447.705.241,77</b>	<b>447.705.241,77</b>	<b>277.162.220,51</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	447.705.241,77	170.543.021,26	277.162.220,51
Numar unitati de fond/actiuni in ci	16.850.000,00	7.340.000,00	9.510.000,00
Valoarea unitara a activului net	26,5700	23,2347	3,3353

## S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General  
 Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate  
 Ciortan Adrian

## FDI ETF BET Patria-Tradeville – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2024

## I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

## 1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
AQUILA PART PROD COM	AQ	RO7066ZEA1R9	31-Dec-24	3.945.093,00	0,1500	1,1550	4.556.582,42	0,329%	1,017%
ANTIBIOTICE S.A.	ATB	ROATBIACNOR9	31-Dec-24	2.207.019,00	0,1000	2,5600	5.649.968,64	0,329%	1,261%
BRD - GROUPE SOCIETE G	BRD	ROBRDBACNOR2	31-Dec-24	1.832.893,00	1,0000	18,6400	34.165.125,52	0,263%	7,624%
DIGI COMMUNICATIONS N.	DIGI	NL0012294474	31-Dec-24	263.008,00	0,0497	64,0000	16.832.512,00	0,039%	3,756%
SOCIETATEA ENERGETICA	EL	ROELECACNOR5	31-Dec-24	1.116.312,00	10,0000	13,2000	14.735.318,40	0,329%	3,288%
FONDUL PROPRIETATEA S	FP	ROFPTAACNOR5	31-Dec-24	18.706.562,00	0,5200	0,3150	5.892.567,03	0,526%	1,315%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRIC	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	31-Dec-24	591.503,00	10,0000	122,0000	72.163.366,00	0,132%	16,103%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	31-Dec-24	2.446.230,00	0,2500	5,8000	14.188.134,00	0,460%	3,166%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	ROJ8YZPDHWW8	31-Dec-24	14.542.515,00	0,2000	0,4300	6.253.281,45	0,263%	1,395%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	31-Dec-24	246.563,00	0,0050	19,5500	4.820.306,65	0,197%	1,076%
SPHERA FRANCHISE GROU	SFG	ROSEFGPACNOR4	31-Dec-24	102.040,00	15,0000	40,3000	4.112.212,00	0,263%	0,918%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	31-Dec-24	7.602.680,00	1,0000	5,1400	39.077.775,20	0,197%	8,720%
S.N. NUCLEARELECTRICA S	SNN	ROSNNEACNOR8	31-Dec-24	396.666,00	10,0000	41,5500	16.481.472,30	0,132%	3,678%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	31-Dec-24	122.911.728,00	0,1000	0,7090	87.144.415,15	0,197%	19,446%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRIC	TEL	ROTSSELACNOR9	31-Dec-24	192.688,00	10,0000	37,7000	7.264.337,60	0,263%	1,621%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	31-Dec-24	619.317,00	10,0000	23,4500	14.522.983,65	0,329%	3,241%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	ROTLVAACNOR1	31-Dec-24	3.213.263,00	10,0000	27,0000	86.758.101,00	0,350%	19,360%
TERAPLAST SA	TRP	ROTRPLACNOR7	31-Dec-24	9.469.138,00	0,1000	0,4570	4.327.396,07	0,394%	0,966%
TRANSPORT TRADE SERVI	TTS	ROYCRRK66RD8	31-Dec-24	828.500,00	1,0000	4,7900	3.968.515,00	0,460%	0,886%
PURCARI WINERIES PUBLIC	WINE	CY0107600716	31-Dec-24	238.434,00	0,0497	14,5400	3.466.830,36	0,591%	0,774%
<b>Total</b>							<b>446.381.200,44</b>		<b>99,609%</b>

## 13. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
				lei		lei	%	%
ANTIBIOTICE S.A.	actiuni	ATB	ROATBIACNOR9	2,5600	3.300,0000	-8.448,0000	0,000%	-0,002%
AQUILA PART PROD COM	actiuni	AQ	RO7066ZEA1R9	1,1550	5.700,0000	-6.583,5000	0,000%	-0,001%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	actiuni	TLV	ROTLVAACNOR1	27,1474	1.700,0000	-46.150,5000	0,000%	-0,010%
BRD - GROUPE SOCIETE G	actiuni	BRD	ROBRDBACNOR2	18,7800	940,0000	-17.653,2000	0,000%	-0,004%
DIGI COMMUNICATIONS N.	actiuni	DIGI	NL0012294474	64,5971	140,0000	-9.043,6000	0,000%	-0,002%
FONDUL PROPRIETATEA S	actiuni	FP	ROFPTAACNOR5	0,3104	27.000,0000	-8.380,8000	0,001%	-0,002%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRIC	actiuni	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	122,0000	300,0000	-36.600,0000	0,000%	-0,008%

SOCIETATEA ENERGETICA	actiuni	EL	ROELECACN	13,3200	740,0000	-9.856,8000	0,000%	-0,002%
SPHERA FRANCHISE GROU	actiuni	SFG	ROSFPGPACN	40,3000	160,0000	-6.448,0000	0,000%	-0,001%
TRANSGAZ SA	actiuni	TGN	ROTGNTACN	23,3600	300,0000	-7.008,0000	0,000%	-0,002%
TRANSPORT TRADE SERVI	actiuni	TTS	ROYCRRK66	4,7723	1.250,0000	-5.965,3400	0,001%	-0,001%
MEDLIFE SA	actiuni	M	ROMEDLACN	5,8000	1.270,0000	-7.366,0000	0,000%	-0,002%
OMV PETROM S.A.	actiuni	SNP	ROSNPPACN	0,7091	813.000,0000	-576.517,3700	0,001%	-0,129%
ONE UNITED PROPERTIES	actiuni	ONE	ROJ8YZPDH	0,4195	21.000,0000	-8.809,5000	0,000%	-0,002%
PREMIER ENERGY PLC	actiuni	PE	CY02009009	19,6083	440,0000	-8.627,6400	0,000%	-0,002%
S.N. NUCLEARELECTRICA S	actiuni	SNN	ROSNNEACN	41,4876	210,0000	-8.712,4000	0,000%	-0,002%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	actiuni	SNG	ROSNNGACN	5,1800	3.970,0000	-20.564,6000	0,000%	-0,005%
<b>Total</b>						<b>-792.735,2500</b>		<b>-0,176%</b>

**IX. Disponibil in conturi curente si numerar****1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE G	0,00	0,000%
BRD - GROUPE SOCIETE G	0,00	0,000%
<b>Total</b>	<b>0,00</b>	<b>0,000%</b>

**X. Depozite bancare****1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE G	31-Dec-24	3-Jan-25	4,39%	2.484.100,16	302,92	0,00	2.484.100,16	0,554%
<b>Total</b>							<b>2.484.100,16</b>	<b>0,554%</b>

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General  
Razvan Florin PASOLOfiter de Conformitate  
Adrian CIORTAN

## Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

In contextul prevederilor art. 49, alin.(2) din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara<sup>1</sup>, Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management emite prezentul raport de activitate.

Conform Art. 9, alin (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara<sup>2</sup>, Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management indeplineste atributiile Comitetului de Remunerare.

Conform prevederilor interne si legale, Consiliul de Administratie are urmatoarele atributii:

- a) Se asigura ca toate angajamentele referitoare la remunerare sunt structurate corect si responsabil si ca politicile de remunerare permit si promoveaza o administrare eficienta a riscurilor fara a conduce la o asumare de riscuri care sa depaseasca nivelul tolerantei la risc al societatii
- b) Analizeaza si stabileste politica de remuneratie fixa de baza si politica de remuneratie variabila a entitatii reglementate astfel incat aceasta sa corespunda strategiei de afaceri, obiectivelor si intereselor pe termen lung si sa cuprinda masuri pentru prevenirea aparitiei conflictelor de interese
- c) Revizuieste anual sau ori de cate ori este necesar Politica de remunerare, luand in considerare si evaluarile independente efectuate cel putin anual, de catre SAI Patria Asset Management
- d) Asigura implicarea corespunzatoare a functiilor de control in elaborarea si functionarea corespunzatoare a politicii de remunerare
- e) Furnizeaza, daca este cazul, Adunarii Generale a Actionarilor, informatii cu privire la activitatile desfasurate
- f) Se asigura ca Politica de remunerare corespunde strategiei, obiectivelor, valorilor si intereselor SAI, Fondurilor Administrate si investitorilor.

Politica de remunerare face obiectul, cel putin anual, a unei evaluari interne, sub supravegherea Comitetului de Remunerare. In acest context, o atentie speciala este acordata prevenirii acordarii de stimulente pentru asumarea excesiva a riscurilor si pentru alte comportamente contrare intereselor SAI.

Fondurile administrate de SAI Patria Asset Management SA nu platesc comisioane de performanta salariatilor.

---

<sup>1</sup>Art.49, alin. (2) - *Situatiile financiare anuale ale entitatilor reglementate intocmite in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile sunt insotite de raportul anual al comitetului de remunerare, dupa caz, si de o nota explicativa in care sunt descrise evenimentele relevante inregistrate in cursul exercitiului financiar in legatura cu aplicarea prevederilor prezentului regulament.*

<sup>2</sup>Art. 9, alin. (4) - *In cazul entitatilor prevazute la art. 3 care nu infiinteaza un comitet de remunerare, responsabilitatile si atributiile aferente Comitetului de remunerare revin Consiliului.*

## **Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie**

In anul 2024 nu au fost modificari aduse la Politica de remunerare a Societatii.

In continuarea raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activitatii desfașurate in anul supus raportarii (n) 2024 (lei)	Numar beneficiari	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (n) 2024 (lei)	Numar beneficiari	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii 2025 sau amanate* (lei)	Numar beneficiari	Fluctuatia personalului
<b>1. Remuneratii acordate intregului personal SAI (inclusiv functiile externalizate)</b>							
Remuneratii fixe	1.318.494,00	11	1.269.893,00	11	137.405,00	11	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv functiile externalizate)</b>							
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>74.664,00</b>	<b>3</b>	<b>74.664,00</b>	<b>3</b>	<b>6.222,00</b>	<b>3</b>	-
Remuneratii fixe	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>516.762,00</b>	<b>2</b>	<b>496.739,00</b>	<b>2</b>	<b>51.964,00</b>	<b>2</b>	-
Remuneratii fixe	516.762,00	2	496.739,00	2	51.964,00	2	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-

<b>C. Functii cu atributii de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)</b>	<b>575.915,00</b>	<b>5</b>	<b>549.876,00</b>	<b>5</b>	<b>62.577,00</b>	<b>5</b>	<b>-</b>
Remuneratii fixe	575.915,00	5	549.876,00	5	62.577,00	5	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecarei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresa a tuturor functiilor incluse in aceasta categorie)****</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Remuneratii fixe	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecarei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-

\*a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015

\*\*aferele categoriei de personal identificat stabilita la nivelul fiecarei SAI/AFIA cu luarea in considerare a definitiei retinute in cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 si ESMA/2016/575

Presedintele Consiliului de Administratie,  
Pasol Razvan Florin

Membru al Consiliului de Administratie,  
Vancea Grigore Valentin



**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI ETF BET Patria-Tradelille**  
**la data de 31 decembrie 2024**  
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		X	X	X
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>		X	X	X
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0,00	0,00
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0,00	0,00
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>		R03	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)</b>		R04	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		X	X	X
<b>I. CREANȚE</b>		X	X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0,00	0,00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0,00	0,00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	402,00	0,00
<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>		R08	<b>402,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)	R09	170.522.739,00	446.381.201,00
<b>TOTAL: (rd. 09)</b>		R10	<b>170.522.739,00</b>	<b>446.381.201,00</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	1.520.073,00	2.481.864,00
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)</b>		R12	<b>172.043.214,00</b>	<b>448.863.065,00</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	(ct. 471)	R13	22.734,00	62.237,00
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	152.576,00	298.751,00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0,00	0,00
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+91+5192+5198+5186)	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+91+5192+5198+5186)	R18	1.372.025,00	923.545,36
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		R19	<b>1.524.601,00</b>	<b>1.222.296,36</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)</b>		R20	<b>170.541.347,00</b>	<b>447.703.005,64</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>		R21	<b>170.541.347,00</b>	<b>447.703.005,64</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0,00	0,00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0,00	0,00
5. Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0,00	0,00
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>		R27	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS</b>	(ct.472)	R28	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>		X	X	X
<b>I. CAPITAL (rd. 30)</b>		R29	<b>36.700.000,00</b>	<b>84.250.000,00</b>
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	36.700.000,00	84.250.000,00
<b>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)</b>		R31	<b>100.862.877,00</b>	<b>342.958.537,00</b>
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	100.862.877,00	342.958.537,00
<b>III. REZERVE (rd. 34)</b>		R33	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0,00	0,00
<b>IV. REZULTATUL REPORTAT</b>	(ct. 117)	X	X	X
<b>Sold C</b>		R35	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sold D</b>		R36	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	(ct. 121)	X	X	X
<b>Sold C</b>		R37	<b>32.978.470,00</b>	<b>20.494.469,00</b>
<b>Sold D</b>		R38	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)</b>		R40	<b>170.541.347,00</b>	<b>447.703.006,00</b>

Administrator,  
Nume si prenume  
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,  
Nume si prenume MARINESCU MIRELA ANDREEA  
Calitatea CONTABIL SEF

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI ETF BET Patria Tradeville**  
**la data de 31 decembrie 2024**  
**(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)**

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	<b>01</b>	<b>154.604.402,00</b>	<b>447.671.874,00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	20.700.642,00	20.325.701,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	133.685.402,00	426.224.936,00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	139.362,00	995.079,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	78.996,00	126.158,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	0,00	0,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	0,00	0,00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0,00	0,00
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)</b>	<b>10</b>	<b>121.625.932,00</b>	<b>427.177.405,00</b>
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	72.235,00	95.459,00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0,00	0,00
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	119.455.822,00	422.266.764,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	2.096.768,00	4.814.047,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	1.107,00	1.135,00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0,00	0,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0,00	0,00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0,00	0,00
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	32.978.470,00	20.494.469,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	0,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	<b>22</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)</b>	<b>23</b>	<b>154.604.402,00</b>	<b>447.671.874,00</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>	<b>24</b>	<b>121.625.932,00</b>	<b>427.177.405,00</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI</b>	<b>25</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 23 - 24)	26	32.978.470,00	20.494.469,00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0,00	0,00

**Administrator,**  
Nume si prenume  
PASOL RAZVAN FLORIN

**Intocmit,**  
Nume si prenume  
Calitatea  
MARINESCU MIRELA ANDREEA  
CONTABIL SEF

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Investitori, deținători de unități de fond în Fondul Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând **Fondului Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville** (denumit în continuare „**Fondul**”), cu sediul în București, Soșeaua Pipera nr. 42, camerele 1 și 2, etaj 10, sector 2, înscris în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară sub nr. CSC06FDIR/400080, număr autorizație: 606/09.07.2012, care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2024**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2024** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	447.703.006 lei
Rezultatul exercițiului financiar – profit:	20.494.469 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2024**, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare (“**Norma ASF nr.39/2015**”).

#### Bază pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 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, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („**Codul IESBA**”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

3B EXPERT AUDIT  
J40/6669/1998  
RO10767770

CECCAR 158/2000  
CAFR 073/2001  
UNPRL 2032/2000  
ASF IT 184/2016  
ASF 220/2016

Aurel Vlaicu nr. 114  
Sector 2 Bucuresti  
020098 Romania

T: +4 021 211 74 59  
F: +4 021 211 74 69

3bexpert@auditor.ro  
auditor.ro  
russellbedford.com

## Aspecte cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare ale perioadei curente. 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 cheie.

### Valoarea contabilă a activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

La 31 decembrie 2024 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 446.381.201 lei (31 decembrie 2023: 170.522.739 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 446.381.201 lei (31 decembrie 2023: 170.522.739 lei).

Câștigul net din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 este de 4.858.353 lei (2023: câștig net de 14.297.305 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare:

Nota 2.(f) *Raționamente și estimări semnificative*

Nota 3.2 *Politici contabile semnificative – Active și datorii financiare*

Nota 6 *Câștig net / (Pierdere netă) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 10 *Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 11 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

### Aspect cheie de audit

### Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Așa cum este descrisă în Nota 10 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2024, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 446.381.201 lei.

Evaluarea acestor instrumente implică deseori raționamente profesionale semnificative și utilizarea de ipoteze și estimări existând riscul ca aceste evaluări să fie incorecte.

Incertitudinile de estimare aferente acestei arii necesită exercitarea unor raționamente semnificative cu privire la:

- Ipotezele utilizate pentru a determina dacă piețele relevante sunt suficient de lichide pentru a concluziona dacă această clasificare la Nivelul 1 aferentă ierarhiei valorii juste este adecvată, respectiv dacă utilizarea cotațiilor pentru evaluarea activelor este adecvată; și
- Ipotezele cu privire la datele de intrare altele decât cotațiile (de exemplu, curba randamentului observabilă la intervale cotate în mod obișnuit), când prețuri cotate nu sunt disponibile sau când activitatea pe o piață pentru active financiare identice este redusă, sau chiar inexistentă.

Am considerat evaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere a fi un aspect cheie atât datorită mărimii soldurilor implicate, cât și incertitudinilor de

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea adecvării clasificării activelor financiare în cadrul ierarhiei valorii juste prin analiza lichidității piețelor relevante în baza frecvenței de tranzacționare
- Evaluarea adecvării modelelor aplicate pentru evaluarea activelor financiare în raport cu modelele utilizate în mod uzual pentru evaluarea unor tipuri similare de instrumente financiare, precum și în raport cu cadrul de raportare financiară
- Evaluarea propriilor noastre estimări cu privire la valoarea justă a instrumentelor financiare și compararea acestora cu sumele recunoscute de Fond pentru acțiuni cotate, în baza cotațiilor de piață disponibile public (Bursa de Valori București)
- Evaluarea critică a ipotezelor utilizate de Fond pentru determinarea valorii juste a acțiunilor cotate pe o piață cu activitate redusă, sau chiar inexistentă, prin compararea acestora cu cunoștințele noastre privind mediul economic general și mediul de reglementare al sectorului de activitate și evaluarea necesității de ajustare
- Evaluarea adecvării și acurateții informațiilor cu privire la evaluarea activelor financiare la valoarea justă prezentate în situațiile financiare, inclusiv cu privire la incertitudinile de estimare implicate, în raport cu cerințele cadrului de raportare financiară.

estimare inerente evaluării la valoarea justă a activelor financiare.

### **Alte informații – Raportul administratorilor**

Administratorul SAI Patria Asset Management S.A. ("Administratorul") este responsabil pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm niciun fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2024**, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare;
- b) Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015, Anexa 1, articolele 8 alin. (1)-(3), 9-13.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

Conducerea Administratorului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015 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.

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 contabilității 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.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară a Fondului.

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

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 ca un audit desfășurat în conformitate cu ISA va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, 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 Administrației Fondului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducerea Administratorului.
- 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 indoilei 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 probe 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 în 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 guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le 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.

Dintre aspectele pe care le-am comunicat persoanelor însărcinate cu guvernarea, stabilim acele aspecte care au avut o mai mare importanță în cadrul auditului asupra situațiilor financiare din perioada curentă și, prin urmare, reprezintă aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul nostru de audit, cu excepția cazului în care legislația sau reglementările împiedică prezentarea publică a aspectului respectiv 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 că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

## **Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare**

Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor din 20.09.2022 să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2024**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani , acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 si la 31 decembrie 2024.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, 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 Fond serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537 / 2014.

### **Badiu Dan-Andrei**

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 4426 / 2012

**Pentru și în numele 3B Expert Audit S.R.L.:**



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 73 / 2001

București, Romania

## RAPORTUL SUPLIMENTAR

Către **Comitetul de Audit**

al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.

al **Fondul Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville** (Fondul)

Acest raport a fost întocmit în legătură cu auditul nostru al situațiilor financiare ale **Fondului Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville**, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2024.

În conformitate cu art.31 din Legea nr.162/2017 (în cele ce urmează „**Legea**”) coroborat cu art.11 din Regulamentul UE nr.537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „**Regulamentul**”) emitem prezentul raport suplimentar, în aceeași dată în care am emis și raportul de audit.

Conform cu cerințele ISA, art.11 din Regulament, acest raport a fost pregătit pentru a comunica aspectele de interes identificate în timpul misiunii de audit.

Furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le 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. În desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată. Nu am furnizat pentru entitatea auditată servicii non audit interzise, menționate la art.5 alin.(1) din Regulament (**Anexa 1 „Servicii non-audit”**). Suntem independenți fata de Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA.

Partenerul-cheie de audit implicat în misiunea de audit a fost **Dan-Andrei Badiu**.

În derularea misiunii de audit nu am folosit activitatea unor experți externi sau alți auditori care nu sunt membri ai aceleși rețele.

Remarcăm o bună colaborare și comunicare cu Comitetul de audit privind activitatea desfășurată în exercițiul financiar auditat, riscurile constatate în desfășurarea activității, evenimentele ulterioare identificate care pot afecta principiul continuității, eventualele litigii în curs.

Întâlnirile au avut loc și în perioada planificării auditului, în perioada desfășurării misiunii de audit, precum și în perioada întocmirii situațiilor financiare de către entitatea auditată.

3B EXPERT AUDIT  
J40/6669/1998  
RO10767770

CECCAR 158/2000  
CAFR 073/2001  
UNPRL 2032/2000  
ASF IT 184/2016  
ASF 220/2016

Aurel Vlaicu nr. 114  
Sector 2 Bucuresti  
020098 Romania

T: +4 021 211 74 59  
F: +4 021 211 74 69

3bexpert@auditor.ro  
auditor.ro  
russellbedford.com



Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European și Legea nr.162/2017. Misiunea de audit s-a desfășurat conform planului de audit stabilit de comun acord cu Comitetul de audit. Credem ca probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Am desfășurat misiunea fără a apela la alți auditori externi firmei noastre de audit.

Au fost verificate pozițiile bilanțiere semnificative, inclusiv categoriile a căror verificare s-a bazat pe testarea sistemică și de conformitate, inclusiv o explicație a eventualelor variații substanțiale ale ponderării testării de fond și de conformitate comparativ cu exercițiul precedent. În urma procedurilor de audit efectuate asupra situațiilor financiare nu am identificat denaturări semnificative (**Anexa 2 „Abordarea de audit și metodele de evaluare”**).

Pragul de semnificație funcțional aplicat la efectuarea auditului statutar pentru situații financiare ca întreg este **de 253.102 lei** și a fost determinat conform prevederilor Standardului Internațional de Audit 320 (**Anexa 3 „Pragul de semnificație”**).

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza ipotezei că Fondul își va continua activitatea în viitorul previzibil. Pentru evaluarea aplicabilității acestei ipoteze, conducerea analizează previziunile referitoare la intrările viitoare de numerar.

Nu am identificat deficiențe semnificative referitoare la controlul intern implementat de Administratorul Fondului.

Nu am constatat probleme legate de nerespectarea reală sau presupusă a prevederilor legale în vigoare, a actelor administrative și nu au fost identificate, în cursul auditului, probleme importante pentru a fi considerate relevante pentru a permite Comitetului de Audit să își îndeplinească sarcinile conform art.65 din Legea nr.162/2017 (**Anexa 4 „Atribuțiile Comitetului de Audit”**).

Am analizat metodele de evaluare aplicate diferitelor elemente din situațiile financiare, inclusiv orice impact al schimbării unor astfel de metode și ele sunt conforme cu metodele menționate în notele explicative la situațiile financiare. Nimic nu ne-a atras atenția cu privire la abaterea de la aplicarea consecventă a metodelor de evaluare invocate în notele explicative la situațiile financiare și ele sunt conforme cu reglementările contabile aplicabile entității auditate (Norma ASF nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare).

Fondul intră în perimetrul de consolidare al entității Patria Bank S.A., care întocmește situații financiare consolidate ce nu sunt auditate de firma 3B Expert Audit SRL.

Confirmăm că ați furnizat explicațiile și documentele solicitate și că prin Scrisoarea de reprezentare adresată nouă ați confirmat că ne-ați pus la dispoziție toate documentele pe care le-ați considerat relevante pentru desfășurarea misiunii de audit și pentru susținerea datelor din situațiile financiare întocmite.

## Raportăm

- (i) nu ne-am confruntat cu dificultăți importante, în cursul auditului;
- (ii) aspectele importante, care au reieșit din auditul statutar și care au fost discutate sau care au făcut obiectul corespondenței cu Conducerea au fost comunicate în timpul desfășurării misiunii de audit.

### **Badiu Dan-Andrei**

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 4426 / 2012

### **Pentru și în numele 3B Expert Audit S.R.L.:**



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 73 / 2001

București, România

Am primit

Comitet de audit

al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.  
al Fondul Deschis de Investiții ETF BET Patria-Tradeville

## Anexa 1 : Servicii non-audit

Nu au fost furnizate servicii non-audit interzise catre FDI ETF BET PATRIA-TRADEVILLE in exercitiul financiar curent.

<b>INTERZISE conform Art. 5 (1) din Regulament</b>	<b>PERMISE conform Art. 4 (2) din Regulament</b>	<b>PERMISE ÎN ANUMITE CONDIȚII conform Art.5 (3) din Regulament</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>A. Servicii fiscale</li> <li>B. Servicii care implică participarea la gestiunea sau procesul decizional al entității auditate</li> <li>C. Evidența contabilă și întocmirea registrelor contabile și a situațiilor financiare</li> <li>D. Servicii de contabilitate salarială</li> <li>E. Conceperea și implementarea procedurilor de control intern sau de gestionare a riscurilor pentru întocmirea și/sau verificarea informațiilor financiare sau a sistemelor informatice destinate informațiilor financiare</li> <li>F. Servicii de evaluare, inclusiv evaluările efectuate în legătură cu serviciile actuariale sau cu servicii de sprijin în caz de litigii;</li> <li>G. Servicii juridice;</li> <li>H. Servicii legate de funcția de audit intern a entității auditate;</li> <li>I. Servicii legate de finanțarea, structura capitalului și alocarea acestuia și strategia de investiții ale entității auditate, cu excepția prestării de servicii de asigurare în legătura cu situațiile financiare, printre care emiterea de scrisori de confort în legătură cu prospecte emise de entități auditate;</li> <li>J. Promovarea, vânzarea sau subscrierea de acțiuni la entitatea auditată;</li> <li>K. Servicii de resurse umane.</li> </ul>	<p>Serviciile permise se supun unui plafon de onorarii de 70% din media onorariilor plătite pentru auditul statutar în cursul ultimelor trei exerciții financiare consecutive. (art.4 (2))</p>	<p>Servicii fiscale – pregătirea declarațiilor fiscale.</p> <p>Servicii de evaluare – inclusiv evaluările efectuate în legătură cu servicii actuariale sau cu servicii de sprijin în caz de litigii.</p> <p>Legislația din România, Legea 162/2017, art. 71(1) permite prestarea serviciilor menționate mai sus cu „condiția ca următoarele cerințe să fie respectate”:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>A. Nu au un efect direct sau un efect nesemnificativ, la nivel individual sau în ansamblu, asupra situațiilor financiare auditate;</li> <li>B. Estimarea efectului asupra situațiilor financiare auditate este în mod cuprinzător documentată;</li> <li>C. Principiile de independență sunt conforme cu Directiva 2006/43/CE.</li> </ul>

3B EXPERT AUDIT  
 J40/6669/1998  
 RO10767770

CECCAR 158/2000  
 CAFR 073/2001  
 UNPRL 2032/2000  
 ASF IT 184/2016  
 ASF 220/2016

Aurel Vlaicu nr. 114  
 Sector 2 Bucuresti  
 020098 Romania

T: +4 021 211 74 59  
 F: +4 021 211 74 69

3bexpert@auditor.ro  
 auditor.ro  
 russellbedford.com

## Anexa 2 : Abordarea de audit si metodele de evaluare

Elemente din Situația poziției financiare	Abordarea de audit aplicată	Descrierea schimbării din exercițiul precedent	Metoda de evaluare aplicată
Numerar și conturi curente	teste de detaliu	N/A	cost
Depozite plasate la bănci	teste de detaliu	N/A	cost
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	teste de detaliu; testarea eficacității operării controalelor	N/A	valoare justă Nivel 1

### Anexa 3 : Pragul de semnificație

Materialitatea (valoarea pragului de semnificație) reprezintă nivelul la care apreciem că denaturările vor influența în mod rezonabil utilizatorii situațiilor financiare ale Fondului, luând în considerare atât factori cantitativi, cât și calitativi. Am elaborat proceduri privind detectarea denaturărilor la un nivel inferior de materialitate.

Determinarea pragului de semnificație	Valoare indicatori la 31 decembrie 2024 lei	Valoare indicatori la 31 decembrie 2023 lei
<b>Profit / (Pierdere) înainte de impozitării, după ajustarea pentru elementele excepționale și primele directorilor:</b>	<b>20.494.469</b>	<b>32.978.470</b>
10% din acesta	2.049.447	3.297.847
5% din acesta	1.024.723	1.648.924
<b>Total venituri:</b>	<b>25.310.212</b>	<b>35.076.943</b>
2% din acesta	506.204	701.539
1% din acesta	253.102	350.769
<b>Total active:</b>	<b>448.923.302</b>	<b>172.065.947</b>
2% din acesta	8.978.466	3.441.319
1% din acesta	4.489.233	1.720.659
<b>Pragul de semnificație al auditului stabilit la</b>	<b>253.102</b>	<b>1.720.659</b>

## Anexa 4 : Atribuțiile Comitetului de audit

Fără a aduce atingere responsabilității membrilor Consiliului de Administrație și Conducerii executive ale Administratorului Fondului auditat, conform art. 65 alin. (6) din Legea 162 / 2017, Comitetul de audit are următoarele atribuții:

**a) informează membrii Consiliului de administrație cu privire la rezultatele auditului statutar** și explică în ce mod a contribuit auditul statutar la integritatea raportării financiare și care a fost rolul Comitetului de audit în acest proces;

**b) monitorizează procesul de raportare financiară** și transmite recomandări sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;

**c) monitorizează eficacitatea sistemelor controlului intern** de calitate și a sistemelor de management al riscului entității și, după caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiară a entității auditate, fără a încălca independența acestuia;

**d) monitorizează auditul statutar al situațiilor financiare anuale;**

**e) evaluează și monitorizează independența auditorilor financiari sau a firmelor de audit** în conformitate cu art. 21 - 25, 28 și 29 din Lege (articolele se referă la independența și obiectivitatea auditorului, documentarea cu privire la amenințările la adresa independenței auditorului, măsuri privind păstrarea independenței și obiectivității, evaluarea aspectelor care amenință independența, organizarea activității de audit) și cu art. 6 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 și, în special, oportunitatea prestării unor servicii care nu sunt de audit către entitatea auditată în conformitate cu art. 5 din Regulamentul (UE) nr.537/2014 („Interzicerea prestării de servicii care nu sunt de audit”);

**f) raspunde de procedura de selecție a firmei de audit** și recomandă Adunării Generale a Actionarilor/ membrilor Consiliului de administrație firma de audit care urmează a fi desemnată în conformitate cu art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 („Desemnarea auditorilor statutari sau a firmelor de audit”).

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF BET PATRIA-TRADEVILLE**

**SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2024**

**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	5-31



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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

	Nota	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din dobanzi	4	126.158	78.996
Venituri din dividende	5	20.325.701	20.700.642
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	4.858.353	14.297.305
<b>Venituri totale</b>		<b><u>25.310.212</u></b>	<b><u>35.076.943</u></b>
Comisioane depozitare si custodie		(898.729)	(373.544)
Comisioane administrare		(2.731.884)	(1.254.793)
Cheltuieli cu serviciile de audit		(11.662)	(11.662)
Alte cheltuieli operationale	7	(1.173.468)	(458.474)
<b>Cheltuieli totale</b>		<b><u>(4.815.743)</u></b>	<b><u>(2.098.473)</u></b>
<b>Profit net</b>		<b><u>20.494.469</u></b>	<b><u>32.978.470</u></b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b><u>20.494.469</u></b>	<b><u>32.978.470</u></b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025 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 2024**

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

	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>
<b>Active</b>			
Depozite plasate la banci	9	2.481.864	1.520.475
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	446.381.201	170.522.739
Alte active	12	62.237	22.734
<b>Total Activ</b>		<b>448.925.302</b>	<b>172.065.948</b>
<b>Datorii</b>			
Alte datorii	13	1.222.296	1.524.601
<b>Total Datorii</b>		<b>1.222.296</b>	<b>1.524.601</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital		84.250.000	36.700.000
Prime de emisiune		363.453.006	133.841.347
<b>Total Capitaluri proprii</b>	14	<b>447.703.006</b>	<b>170.541.347</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>		<b>448.925.302</b>	<b>172.065.948</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025 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 2024**

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

	Nota	2024	2023
<b>Activitati de exploatare</b>			
Profit net		20.494.469	32.978.470
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(126.158)	(78.996)
Venituri din dividende	5	(20.325.701)	(20.700.642)
Castig net din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(4.858.353)	(14.297.305)
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	7	561	598
<b>Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare</b>			
Modificari ale activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		(271.000.108)	(84.329.903)
Modificari ale altor active		(39.503)	(1.186)
Modificari ale altor datorii		(302.305)	736.316
Dobanzi incasate		126.560	78.718
Dividende incasate		20.325.701	20.700.642
<b>Numerar net utilizat in activitatea de exploatare</b>		<b>(255.704.837)</b>	<b>(64.913.288)</b>
<b>Activitati de finantare</b>			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		261.607.625	65.456.602
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(4.940.435)	-
<b>Numerar net rezultat din activitatea de finantare</b>		<b>256.667.190</b>	<b>65.456.602</b>
<b>Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b>962.353</b>	<b>543.314</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		<b>1.521.747</b>	<b>978.433</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b>2.484.100</b>	<b>1.521.747</b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u></b>			
		<b>31 Decembrie 2024</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	9	2.484.100	1.521.747
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>		<b>2.484.100</b>	<b>1.521.747</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025 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 2024**

(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
<b>Sold la 1 ianuarie 2024</b>	<b>36.700.000</b>	<b>-</b>	<b>133.841.347</b>	<b>170.541.347</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profitul exercițiului financiar	-	20.494.469	-	20.494.469
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(20.494.469)	20.494.469	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>36.700.000</b>	<b>-</b>	<b>154.335.816</b>	<b>191.035.816</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	48.500.000	-	213.107.625	261.607.625
Răscumpărări de unități de fond	(950.000)	-	(3.990.435)	(4.940.435)
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>47.550.000</b>	<b>-</b>	<b>209.117.190</b>	<b>256.667.190</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2024</b>	<b>84.250.000</b>	<b>-</b>	<b>363.453.006</b>	<b>447.703.006</b>

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2023</b>	<b>20.700.000</b>	<b>-</b>	<b>51.406.275</b>	<b>72.106.275</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Pierdere exercițiului financiar	-	32.978.470	-	32.978.470
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(32.978.470)	32.978.470	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>20.700.000</b>	<b>-</b>	<b>84.384.745</b>	<b>105.084.745</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	16.000.000	-	49.456.602	65.456.602
Răscumpărări de unități de fond	0	-	0	0
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>16.000.000</b>	<b>-</b>	<b>49.456.602</b>	<b>65.456.602</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2023</b>	<b>36.700.000</b>	<b>-</b>	<b>133.841.347</b>	<b>170.541.347</b>

Situațiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 22 aprilie 2025 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 2024

(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., are drept obiectiv replicarea structurii indicelui principal al Bursei de Valori Bucuresti, BET si este listat la Bursa de Valori Bucuresti. In anul 2021 administrarea Fondului a fost preluata de catre SAI Patria Asset Management S.A. (denumita in continuare „SAI”), parte a grupului Patria Bank. Fondul este constituit fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului civil, ale OUG. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018, 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*

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.

*Auditorul* Fondului este 3B Expert Audit SRL inregistrata la Registrul Comertului 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 unitatilor 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 participantii 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 2024

(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.

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor numai 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 monitorizeaza deciziile Comitetului Indicilor BVB si ajusteaza structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca, in niciun caz, 15%.

Potrivit prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecărei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat (in cazul de fata BET) si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF BET Patria-Tradeville. 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 mentinute 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 importante 20 companii listate.

#### *Politica de dividend*

Valoarea dividendelor distribuite de companiile din portofoliu este incorporata in activul net al Fondului. Fondul investeste doar in actiuni ce intra in componenta indicelui BET si poate plasa temporar sume in depozite bancare. Dividendele incasate de Fond de la societatile aflate in portofoliul acestuia sunt reinvestite in Fond cu obiectivul reducerii erorii de compozitie.

Fondul nu isi propune sa distribuie dividende din profiturile realizate. Totusi, Fondul poate decide distributia unui dividend exceptional. In acest caz administratorul Fondului este mandatat sa organizeze detaliile administrative, inclusiv, dar fara a se limita la, stabilirea datei ex-dividend si a modalitatilor de plata. Toate aceste elemente vor fi anuntate prin intermediul paginii de internet a SAI Patria, cat si prin intermediul operatorilor pietelor secundare pe care sunt tranzactionate unitatile Fondului.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

*(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 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 („Norma ASF 39/2015”). In intelesul Normei ASF nr. 39/2015, Standardele Internationale de Raportare Financiara sunt cele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

**(b) Prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in Situatiia profitului sau pierderii.

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatiia 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 situatiia rezultatului global cu exceptia cazului in care compensarea este prevazuta sau permisa de un IFRS.

**(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluatata sau cost istoric.

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

**(d) Moneda functionala si de prezentare**

Administratorul Fondului considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc („LEI”). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care administratorul Fondului a ales-o ca moneda de prezentare.

**(e) Continuitatea activitatii**

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacitatii 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. In cursul anului 2024 s-a realizat revizuirea si testarea planul de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2024 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 situatiilor financiare presupune utilizarea din partea administratorului Fondului a unor estimari, rationamente si ipoteze ce afecteaza aplicarea politicilor contabile, precum si valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor si 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 2024**

*(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 2024**

*(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:

<b>Valuta</b>	<b><u>31 decembrie 2024</u></b>	<b><u>31 decembrie 2023</u></b>	<b><u>Variatie</u></b>
Euro (EUR)	1: LEU 4,9741	1: LEU 4,9746	-0,01%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,7768	1: LEU 4,4958	6,25%

**3.2 Active si datorii financiare**

**(i) Clasificare**

IFRS 9 contine o abordare privind clasificarea si evaluarea activelor financiare care reflecta modelul de afacere in cadrul caruia sunt gestionate activele si caracteristicile fluxului de numerar.

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

*Active financiare evaluate la cost amortizat*

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

*Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global*

Un activ financiar se evalueaza la *valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global* numai daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat la valoare justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea de active financiare; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezinta numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

La recunoasterea initiala a unei investitii in instrumente de capitaluri proprii care nu este detinuta pentru tranzactionare, Fondul poate alege in mod irevocabil sa prezinte modificari ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global. Aceste optiuni se aplica pentru fiecare instrument, dupa caz.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

*(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 justa prin profit sau pierdere*

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, asa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoare justa prin profit sau pierdere*. In plus, la recunoasterea initiala, Fondul poate desemna in mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel intruneste cerintele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, sa fie evaluat la valoare justa prin profit sau pierdere, daca acest lucru elimina sau reduce in mod semnificativ o neconcordanza contabila care ar aparea daca s-ar proceda in alt mod.

**(ii) Recunoastere**

Activele financiare si datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Fondul devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa, cu exceptia activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere si a investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la cost.

**(iii) Compensari**

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

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

**(iv) Evaluare**

*Evaluarea la cost amortizat*

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata dupa recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

*Evaluarea la valoarea justa*

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale intre participantii pe piata principala, la data evaluarii.

Un instrument financiar este considerat cotat pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (pretul BID/ASK). Obiectivul determinarii valorii juste pentru un instrument financiar care este tranzactionat pe o piata activa este de a ajunge la pretul la care s-ar efectua tranzactia la finalul perioadei de raportare pentru acel instrument, pe cea mai avantajoasa piata activa la care Fondul are acces imediat.

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul BID pe care il stabileste brokerul sau pe pretul afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters) fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

*(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 cotationii CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotationii 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.

In absenta unei cotationii de pret pe o piata activa, Fondul foloseste tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate si alte metode de evaluare folosite in mod obisnuit de participantii la piata, utilizand la maxim informatiile din piata, bazandu-se cat mai putin posibil pe informatiile specifice companiei. Fondul utilizeaza tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea datelor observabile si minimizeaza utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultata prin folosirea unui model de evaluare se ajusteaza in functie de un numar de factori, intrucat tehnicile de evaluare nu reflecta in mod credibil toti factorii luati in considerare de catre participantii de pe piata atunci cand incheie o tranzactie. Ajustarile sunt inregistrate astfel incat sa reflecte modelele de risc, diferentele intre cotationile de vanzare si de cumparare, riscurile de lichiditate precum si alti factori.

Unde o valoare justa nu poate fi estimata in 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 si evaluarea deprecierei de valoare**

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit in cazul in care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor. La recunoasterea initiala pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata sunt incorporate in calculul ratei de dobanda efectiva.

Fondul evalueaza daca riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoasterea initiala pe baza informatiilor, disponibile fara cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al cresterilor semnificative in riscul de credit de la recunoasterea initiala.

Fondul recunoaste in profit sau pierdere valoarea modificarilor pierderilor din creditare preconizate pe toata durata de viata a activelor financiare drept castig sau pierdere din depreciere.

Castigul sau pierderea din depreciere se determina ca diferenta intre valoarea contabila a activului financiar si valoarea actualizata a fluxurilor viitoare de numerar utilizand rata dobanzii efective a activului financiar la momentul initial.

Fondul recunoaste in profit sau pierdere valoarea modificarilor pierderilor din creditare preconizate pe toata durata de viata a activelor financiare drept castig sau pierdere din depreciere.

Fondul recunoaste modificarile favorabile in pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata drept castig din depreciere, chiar daca pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata sunt mai mici decat valoarea pierderilor preconizate din creditare care au fost incluse in fluxurile de trezorerie estimate la recunoasterea initiala.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

*(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, nedatorandu-se impozit pe dividende retinut la sursa, avand in vedere faptul ca Fondul nu are personalitate juridica.

*Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa 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 2024**

*(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 catre BVB pentru indicele BET, tarife de registru consolidat catre Depozitarul Central, 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 si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci (inclusiv depozitele blocate si dobanzile aferente depozitelor bancare). La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci si depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 90 de zile (elemente din Nota 9).

**3.5 Impozitul pe profit**

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, fiind fara personalitate juridica, nu intra sub incidenta dispozitiilor 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 2024**

*(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 si nefavorabile, care au loc intre finalul perioadei financiare si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Fondului la data incheierii perioadei financiare (evenimente care necesita ajustari) sunt reflectate in situatiile financiare.

Evenimentele ulterioare incheierii perioadei financiare care nu necesita ajustari sunt evidentiate in note, atunci cand sunt considerate semnificative (Nota 18).

**3.8 Parti afiliate**

Diferite entitati sau persoane sunt considerate a fi in relatii speciale cu Fondul si in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relatii familiale sau alte situatii similare pot controla direct sau indirect cealalta parte, sau o pot influenta in mod semnificativ in luarea unor decizii financiare sau operationale.

Tranzactiile intre parti afiliate reprezinta un transfer de resurse sau obligatii intre parti afiliate indiferent daca implica un pret sau nu (Nota 16).

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **3.9 Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS)**

Pe parcursul anului curent Fondul a aplicat toate standardele noi si amendamentele la Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), care sunt relevante pentru operatiunile sale si sunt in vigoare pentru perioadele contabile care incep la 1 ianuarie 2024 aprobate de Uniunea Europeana.

#### **A. Aplicarea initiala a noilor amendamente la standardele existente in vigoare pentru perioada de raportare curenta**

Urmatoarele amendamente la standardele existente emise de Consiliul pentru Standarde Internationale de Contabilitate (IASB) si adoptate de UE sunt in vigoare pentru perioada de raportare curenta:

Adoptarea acestor amendamente la standardele existente nu a dus la modificari semnificative in situatiile financiare ale Fondului.

- (i) Amendamente la IAS 1** Prezentarea situatiilor financiare - Clasificarea datoriilor in datorii pe termen scurt si datorii pe termen lung, emise de IASB in 23 ianuarie 2020, si Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare” - Datorii pe termen lung cu indicatori financiari emise de IASB in 31 octombrie 2022. Amendamentele emise in ianuarie 2020 ofera o abordare mai generala la clasificarea datoriilor prevazuta de IAS 1 plecand de la acordurile contractuale existente la data raportarii. Amendamentele emise in octombrie 2022 clarifica modul in care conditiile pe care o entitate trebuie sa le respecte in termen de douasprezece luni de la perioada de raportare afecteaza clasificarea unei datorii si stabilesc data intrarii in vigoare pentru ambele amendamente la perioadele anuale incepand cu sau dupa 1 ianuarie 2024.
- (ii) Amendamente la IAS 7** Situatiile fluxurilor de trezorerie si IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat – Acorduri de finantare in relatia cu furnizorii emise de IASB in 25 mai 2023. Amendamentele adauga cerinte privind informatiile care trebuie furnizate, precum si „indicatoare” in cadrul cerintelor existente privind informatiile de furnizat pentru oferirea de informatii calitative si cantitative referitoare la acordurile de finantare in relatia cu furnizorii.
- (iii) Amendamente la IFRS 16** Contracte de leasing - Datorii de leasing intr-o tranzactie de vanzare si leaseback, emise de IASB in 22 septembrie 2022. Amendamentele la IFRS 16 prevad ca vanzatorul-locatar sa evalueze ulterior datoriile de leasing care decurg dintr-o tranzactie de leaseback astfel incat sa nu recunoasca niciun fel de castiguri sau pierderi aferente dreptului de utilizare retinut. Noile cerinte nu impiedica vanzatorul-locatar sa recunoasca in contul de profit sau pierdere castiguri sau pierderi din incetarea partiala sau totala a unui contract de leasing.

#### **B. Standarde si amendamente la standardele existente emise de IASB si adoptate de UE, dar care nu au intrat inca in vigoare**

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele amendamente la standardele existente au fost emise de IASB si adoptate de UE, dar nu sunt inca in vigoare:

- (i) Amendamente la IAS 21** Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023, publicate in OJUE la 13 noiembrie 2024 si in vigoare de la 1 ianuarie 2025 (aplicarea timpurie este permisa). Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila.

### **3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

#### **3.9 Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS) (continuare)**

##### **C. Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE**

La data aprobarii acestor situatii financiare, urmatoarele standarde noi si amendamente la standardele existente au fost emise de IASB, dar nu au fost inca adoptate de UE:

- (i) Amendamente la IAS 21** Efectele variatiei cursului de schimb valutar – Lipsa convertibilitatii emise de IASB in 15 august 2023. Amendamentele contin indrumari ca entitatile sa mentioneze atunci cand o moneda este convertibila si cum sa determine cursul de schimb atunci cand aceasta nu este convertibila.
- (ii) Amendamente la IFRS 9 si IFRS 7** - Amendamente la clasificarea si evaluarea instrumentelor financiare emise de IASB in 30 mai 2024. Amendamentele clarifica clasificarea activelor financiare care au caracteristici de mediu, sociale, de guvernanta corporativa (ESG) si similare. Amendamentele clarifica si data la care un activ sau o datorie financiara este derecunoscut(a) si introduce cerinte suplimentare de prezentare cu privire la investitiile in instrumentele de capitaluri proprii desemnate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global si instrumentele financiare care au caracteristici contingente.
- (iii) Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 si IAS 7** - Imbunatatiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS – Volumul 11 emise de IASB in 18 iulie 2024. Aceste amendamente includ clarificari, simplificari, corectii si modificari in urmatoarele domenii: (a) contabilitatea de acoperire a riscurilor adoptata de o entitate care adopta standardele pentru prima data (IFRS 1); (b) castigul sau pierderea la scoaterea din gestiune (IFRS 7); (c) prezentarea diferentei amanate intre valoarea justa si pretul de tranzactionare (IFRS 7); (d) introducerea si prezentarile de informatii privind riscul de credit (IFRS 7); (e) scoaterea din evidenta a datoriilor de leasing de catre locatar (IFRS 9); (f) pretul de tranzactionare (IFRS 9); (g) stabilirea unui „reprezentant de facto” (IFRS 10); (h) metoda bazata pe cost (IAS 7).
- (iv) IFRS 18** Prezentare si informatii de furnizat in situatiile financiare emis de IASB in 9 aprilie 2024 va inlocui IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare. Standardul introduce trei seturi de cerinte noi pentru ca societatile sa-si imbunatateasca raportarea performantei financiare si pentru a da investitorilor o baza mai buna de analizare si comparare a companiilor. Principalele modificari in noul standard fata de IAS 1 se refera la: (a) introducerea de categorii (operatiuni de exploatare, de investitii, de finantare, referitoare la impozitul pe profit si intrerupte) si de sub-totaluri definite in situatia profitului sau a pierderii; (b) introducerea de cerinte pentru imbunatatirea agregarilor si a dezagregarilor; (c) introducerea de informatii privind Masurile de performanta stabilite de conducere (MPC-uri) in notele la situatiile financiare
- (v) IFRS 19** Filiale fara raspundere publica: informatii de furnizat emis de IASB in 9 mai 2024. Standardul permite filialelor sa ofere informatii restranse atunci cand aplica Standardele de Contabilitate IFRS in situatiile financiare. IFRS 19 este optional pentru filialele eligibile si stabileste cerintele de furnizare de informatii pentru filialele care aleg sa il aplice.



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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

**3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**

**3.9 Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS) (continuare)**

**C. Standarde noi si amendamente la standardele existente emise de IASB, dar care nu au fost inca adoptate de UE (continuare)**

(vi) **IFRS 14** Conturi de amanare aferente activitatilor reglementate emis de IASB in 30 ianuarie 2014. Acest standard are scopul de a permite entitatilor care adopta pentru prima data IFRS, si care recunosc in prezent conturile de amanare aferente activitatilor reglementate conform politicilor contabile general acceptate anterioare, sa continue sa faca acest lucru la trecerea la IFRS.

(vii) **Amendamente la IFRS 10** Situatii financiare consolidate si IAS 28 Investitii in entitati asociate si asocieri in participatie- Vanzarea de sau contributia cu active intre un investitor si entitatile asociate sau asocierile in participatie ale acestuia, emise de IASB in 11 septembrie 2014. Amendamentele soluzioneaza contradictia dintre cerintele IAS 28 si IFRS 10 si clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, castigurile sau pierderile sunt recunoscute atunci cand activele vandute sau aduse drept contributie reprezinta o intreprindere. Aceasta modificare ar putea fi aplicata numai in cazul in care entitatea nu ar fi elaborat o politica contabila in acest sens

Fondul anticipeaza ca adoptarea acestor standarde noi si amendamentelor la standardele existente nu va avea un impact semnificativ asupra situatiilor financiare ale Fondului in viitor.

**4. VENITURI DIN DOBANZI**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	126.158	78.996
<b>Total</b>	<b><u>126.158</u></b>	<b><u>78.996</u></b>

**5. VENITURI DIN DIVIDENDE**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	20.325.701	20.700.642
<b>Total</b>	<b><u>20.325.701</u></b>	<b><u>20.700.642</u></b>

Venituri din dividende platite de companiile romanesti tranzactionate la bursa s-au mentinut la un nivel ridicat, in comparatie cu cele din anul precedent. In anul 2024, printre cele mai mari dividende incasate s-au numarat cele distribuite de OMV Petrom SA, SPEEH Hidroelectrica SA si Banca Transilvania SA. In anul 2023, cel mai mare dividend a fost acordat de Fondul Proprietatea care a fost in valoarea aproximativa de 14.6 mil lei.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Castig net din vanzarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	899.620	67.127
Castig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.958.733	14.230.178
<b>Total</b>	<b><u>4.858.353</u></b>	<b><u>14.297.305</u></b>

In cursul anului 2024, evaluarea activelor financiare la valoarea justa a avut un rezultat pozitiv, dar inferior celui din 2023, ca urmare a evolutiei mai putin favorabile a actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti. Aceasta a fost influentata de corectiile din a doua jumatate a anului, datorita incertitudinii generate de evolutiile politice pe plan intern, care au atenuat cresterea puternica din prima parte a anului 2024.

**7. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	326.564	102.997
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare SSIF	789.337	314.472
Cheltuieli cu comisioane registru Depozitarul Central	9.060	8.350
Tarif mentinere la tranzactionare BVB	11.380	10.091
Tarif licenta indice BET - BVB	35.431	20.859
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.135	1.107
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	561	598
<b>Total</b>	<b><u>1.173.468</u></b>	<b><u>458.474</u></b>

Cresterea comisioanelor in anul 2024 fata de anul 2023 se datoreaza cresterii valorii activelor Fondului, intrucat unele dintre acestea se determina ca procent aplicat la valoarea activelor, precum si a tranzactionarii activelor.

**8. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORIILOR FINANCIARE**

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2024 respectiv 31 decembrie 2023, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>			
Actiuni	10	446.381.201	170.522.739
<b>Alte active financiare</b>			
Depozite bancare	9	2.481.864	1.520.475
Alte active	12	62.237	22.734
<b>Total Active financiare</b>		<u><b>448.925.302</b></u>	<u><b>172.065.948</b></u>
<b>Datorii financiare</b>			
Alte datorii	13	1.222.296	1.524.601
<b>Total Datorii financiare</b>		<u><b>1.222.296</b></u>	<u><b>1.524.601</b></u>

## **9. DEPOZITE PLASATE LA BANCII**

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

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	2.484.100	1.521.747
Dobanda acumulata	0	402
<b>Total Depozite plasate la banci - valoare bruta</b>	<u><b>2.484.100</b></u>	<u><b>1.522.149</b></u>
Pierderi din creditare asteptate	(2.236)	(1.674)
<b>Total Depozite plasate la banci</b>	<u><b>2.481.864</b></u>	<u><b>1.520.475</b></u>

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

**10. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE**

	<u><b>31 Decembrie 2024</b></u>	<u><b>31 Decembrie 2023</b></u>
Aquila Part Prod Com	4.556.583	1.183.850
Antibiotice S.A.	5.649.969	0
BRD-Groupe Societe Generale S.A.	34.165.126	13.392.530
Bursa de Valori Bucuresti S.A.	0	1.415.582
Conpet S.A.	0	759.513
DIGI Communications N.V.	16.832.512	4.718.164
Societatea Energetica Electrica S.A.	14.735.318	4.265.084
Fondul Proprietatea S.A.	5.892.567	4.769.173
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	72.163.366	30.871.552
Medlife S.A.	14.188.134	3.969.883
ONE United Properties	6.253.281	4.023.808
Premier Energy PLC	4.820.307	0
SPHERA Franchise Group	4.112.212	1.069.351
S.N.G.N. Romgaz S.A.	39.077.775	15.530.800
S.N. Nuclearelectrica S.A.	16.481.472	7.941.139
OMV Petrom S.A.	87.144.415	28.792.697
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	7.264.338	2.366.101
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	14.522.984	4.762.603
Banca Transilvania S.A.	86.758.101	34.611.596
Teraplast S.A.	4.327.396	1.805.175
Transport Trade Services S.A.	3.968.515	3.040.281
Purcari Wineries Public Company Limited	3.466.830	1.233.857
<b>TOTAL</b>	<u><b>446.381.201</b></u>	<u><b>170.522.739</b></u>

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, Fondul a investit in actiunile societatii Antibiotice S.A. si Premier Energy PLC, societati ce au intrat in componenta indicelui BET in cursul anului 2024. Totodata, in anul cursul anului, au iesit din componenta indicelui societatile Bursa de Valori Bucuresti S.A. si Conpet S.A. Indicele BET este compus din douazeci de companii.

**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.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

**11. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (CONTINUARE)**

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

<b>31 Decembrie 2024</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Actiuni	446.381.201	-	-	446.381.201
<b>Total</b>	<b>446.381.201</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>446.381.201</b>

<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Actiuni	170.522.739	-	-	170.522.739
<b>Total</b>	<b>170.522.739</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170.522.739</b>

**Transferuri intre Niveluri**

La 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei 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.

	<b>31 Decembrie 2024</b>		<b>31 Decembrie 2023</b>	
	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>
<b>Active financiare</b>				
Depozite plasate la banci	2.481.864	2.481.864	1.520.475	1.520.475
Alte active	62.237	62.237	22.734	22.734
<b>Total Active financiare</b>	<b>2.544.101</b>	<b>2.544.101</b>	<b>1.543.209</b>	<b>1.543.209</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Alte datorii	1.222.296	1.222.296	1.524.601	1.524.601
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>1.222.296</b>	<b>1.222.296</b>	<b>1.524.601</b>	<b>1.524.601</b>

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

**12. ALTE ACTIVE**

	<b>31 Decembrie 2024</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>
Cheltuieli in avans	62.237	22.734
<b>Total</b>	<b>62.237</b>	<b>22.734</b>

**13. ALTE DATORII**

	<b>31 Decembrie 2024</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>
Datorii societatea de administrare	279.398	137.786
Datorii depozitar	93.987	42.367
Datorii ASF	34.921	13.303
Datorii auditor	11.662	11.662
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	6.940	2.424
Datorii Depozitarul Central	750	704
Datorii intermediar	1.903	3.414
Tranzactii in curs de decontare la intermediar	792.735	1.312.941
<b>Total</b>	<b>1.222.296</b>	<b>1.524.601</b>

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 datoriile au inregistrat o scadere comparativ cu 31 decembrie 2023. Acestea se determina ca procent aplicat la valoarea activelor si includ tranzactii nedecontate aferente achizitiilor de actiuni ale emitentilor din indicele BET, aflate in curs de decontare la intermediar. La finalul anului 2024, aceste tranzactii insumau 792.735 lei (in 2023: 1.312.941 lei), influentand astfel variatia datoriilor.

**14. CAPITALURI PROPRII**

Capitalul propriu al Fondului este in valoare de 447.703.006 lei (31 decembrie 2023: 170.541.347 lei), divizat in 16.850.000 de unitati de fond (31 decembrie 2023: 7.340.000 unitati) cu paritate de 5 lei si valoare curenta IFRS de 26,5699 lei/unitate (31 decembrie 2023: 23,2345 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:

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

**14. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare</b>
<b>La 1 ianuarie 2023</b>	<b>72.106.275</b>	<b>1.076</b>	<b>72.107.352</b>
Modificari in 2023:			
Pierdere exercitiului financiar	32.978.470	598	32.979.068
Subscriere de unitati de fond	65.456.602		65.456.602
Rascumparare de unitati de fond	0		0
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>170.541.347</b>	<b>1.674</b>	<b>170.543.022</b>
Modificari in 2024:			
Profitul exercitiului financiar	20.494.469	561	20.495.030
Subscriere de unitati de fond	261.607.625		261.607.625
Rascumparare de unitati de fond	(4.940.435)		(4.940.435)
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>447.703.006</b>	<b>2.235</b>	<b>447.705.242</b>

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul calculat in conformitate cu reglementarile IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2024 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 2.235 lei (31 decembrie 2023: 1.674 lei) 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:

	<b>Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2023</b>	<b>4.140.000</b>
Rascumparare de unitati	-
Subscriere de unitati	3.200.000
<b>La 1 ianuarie 2024</b>	<b>7.340.000</b>
Rascumparare de unitati	(190.000)
Subscriere de unitati	9.700.000
<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>16.850.000</b>

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

**14. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

<b>Valoarea activului net unitate de fond</b>	<b>31 Decembrie 2024</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	26,5699	23,2345
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	26,5700	23,2347

**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”.

**15. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE**

In afara angajamentelor prezentate in Nota 16 Parti afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2024 si 31 decembrie 2023.

**16. PARTI AFILiate**

**Administratorului Fondului - SAI Patria Asset Management SA**

Pentru serviciile prestate Administratorul incaseaza comisioane de management, conform prospectului Fondului, la nivelul a 0,075%/luna perioada 01 ianuarie 2024 – 30 iunie 2024 si incepand cu 01 iulie 2024 s-a micorat la 0,0625%/luna calculat zilnic la valoarea activului total din ziua pentru care se face calculul. Comisionul de management se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024 a fost in valoare de 2.731.884 lei (2023: 1.254.793 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2024 este in valoare de 279.398 lei (31 decembrie 2023: 137.786 lei).



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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

## **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.

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.

### **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.

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. 86, alin. (2) din OUG 32/2012, ASF a aprobat prin Autorizatia nr. 98 din data de 10.08.2023 ridicarea pana la maxim 35% a limitei de expunere pe un singur emitent pentru emitentul Banca Transilvania SA (TLV). 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.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

Deoarece, la nivel istoric, cel puțin trei dintre simbolurile incluse în indicele BET (FP, TLV și SNP) au depășit în mod frecvent și pe durate lungi de timp ponderea de 20% din indicele BET, iar obiectivul Fondului este o replicare cât mai fidelă a structurii acestuia, s-ar impune utilizarea limitei de 35% pentru fiecare dintre aceste 3 acțiuni. Cum acest lucru nu este permis de reglementările în vigoare doar pentru acțiunile unui singur emitent SAI a decis, pe baza combinației free-float/capitalizare ce stă la baza regulilor de calcul al ponderilor componentelor indicelui BET și a faptului că această combinație determină că, de regulă, acțiunile TLV să aibă ponderea cea mai mare în BET, utilizarea limitei extinse de 35% pentru acțiunile emitentului Banca Transilvania (TLV).

Potrivit art.122<sup>1</sup> alin.2 din Regulamentul 9/2014, în vederea asigurării lichidității, Fondul poate menține cel mult 15% din activele sale în depozite constituite la institutii de credit. Fondul nu intenționează să mențină sume în depozite bancare, decât cu titlu excepțional, în cazul în care este împiedicat să replice cu exactitate indicele BET din cauza unor reglementări legale.

Fondul investeste doar în acțiuni tranzacționate pe piața reglementată a Bursei de Valori București și numai în cele incluse în componenta indicelui BET.

Ponderea acestor instrumente financiare în activul Fondului este subiect al reglementărilor ASF în vederea reducerii riscului și protejării investitorilor.

**(a) Riscul de piață**

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, fiind influențat de factori ca: evoluția generală a economiei, modificările ratei de dobândă, fluctuațiile cursului valutar, procesele inflaționiste și deflaționiste, etc. Riscul maxim generat de instrumentele financiare este egal cu valoarea justă a acestora.

**(i) Riscul de pret al acțiunilor**

Riscul de pret reprezintă riscul apariției de modificări nefavorabile în ceea ce privește valorile juste ale acțiunilor din portofoliu. Fondul gestionează riscul de pret prin diversificarea plasamentelor prin investirea într-un portofoliu diversificat format din cele mai tranzacționate 20 companii de pe Bursa de Valori București.

Ca și distribuție geografică, expunerea pe acțiuni vizează doar emitenți din România. Emitenții din portofoliu sunt listati la Bursa de Valori București.

	<b>Modificare (%)</b>	<b>Efect asupra profitului/pierderii</b>
<b>31 decembrie 2024</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+44.638.120/-44.638.120
<b>Total</b>		<b>+44.638.120/-44.638.120</b>
<b>31 decembrie 2023</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+17.052.274/-17.052.274
<b>Total</b>		<b>+17.052.274/-17.052.274</b>

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

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

---

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**(a) Riscul de piata (continuare)**

**(i) Riscul de pret al actiunilor (continuare)**

**Analiza de senzitivitate**

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	<b>31 Decembrie 2024</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>
	<b>% din total actiuni</b>	<b>% din total actiuni</b>
Financiar	28,41%	31,78%
Energetic	57,40%	55,88%
Telecomunicatii	3,77%	2,77%
Servicii medicale	3,18%	2,33%
Altele	7,24%	7,25%
Total	100,00%	100,00%

**(ii) Riscul valutar**

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul 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 dobandii 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 S.A.

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 2024**

*(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
<b>La 31 decembrie 2024</b>							
<b>Active</b>							
Depozite plasate la banci	2.481.864	-	-	-	-	-	2.481.864
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	446.381.201	446.381.201
Alte active financiare	-	-	-	-	-	62.237	62.237
<b>Total Active</b>	<b>2.481.864</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>446.443.438</b>	<b>448.925.302</b>

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2023</b>							
<b>Active</b>							
Depozite plasate la banci	1.520.475	-	-	-	-	-	1.520.475
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	170.522.739	170.522.739
Alte active financiare	-	-	-	-	-	22.734	22.734
<b>Total Active</b>	<b>1.520.475</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170.545.473</b>	<b>172.065.948</b>

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 2.481.864 lei la 31 decembrie 2024 si in valoare de 1.520.475 lei la 31 decembrie 2023, poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	<b>31 Decembrie 2024</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>
<i>Expuneri din depozite plasate la banci (Nota 9)</i>		
BRD Groupe Société Générale S.A.	2.481.864	1.520.475
<b>Total expunere risc de credit</b>	<b>2.481.864</b>	<b>1.520.475</b>

In anii 2024 si 2023 activele financiare ale Societatii nu au fost considerate restante, insa in aceste situatii financiare, pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, desi suma nu este semnificativa, Societatea a inregistrat pe baza unei estimari avand la baza modele de risc, ajustari pentru deprecierea activelor privind pierderea din creditare asteptata in valoare de 2.236 lei (31 decembrie 2023: 1.674 lei), vezi Nota 9.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

*(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><b>31 decembrie 2024</b></u>	<u><b>31 decembrie 2023</b></u>
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
<b>Total expunere risc credit</b>	<u><b>100%</b></u>	<u><b>100%</b></u>

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

	<u><b>31 decembrie 2024</b></u>	<u><b>31 decembrie 2023</b></u>
	<u><b>% din total depozite</b></u>	<u><b>% din total depozite</b></u>
Financiar	100%	100%
<b>Total expunere risc credit</b>	<u><b>100%</b></u>	<u><b>100%</b></u>

**(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 2024**

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

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**(c) Riscul de lichiditate (continuare)**

<b>La 31 decembrie 2024</b>	<b>0-1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>						
Depozite plasate la banci	2.481.864	-	-	-	-	2.481.864
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	446.381.201	-	-	-	-	446.381.201
Alte active	62.237	-	-	-	-	62.237
<b>Total Active financiare</b>	<b>448.925.302</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>448.925.302</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii societatea de administrare	279.398	-	-	-	-	279.398
Datorii depozitar	93.987	-	-	-	-	93.987
Datorii ASF	34.921	-	-	-	-	34.921
Datorii auditor	11.662	-	-	-	-	11.662
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	6.940	-	-	-	-	6.940
Datorii Depozitarul Central	750	-	-	-	-	750
Datorii intermediar	1.903	-	-	-	-	1.903
Tranzactii in curs de decontare la intermediar	792.735	-	-	-	-	792.735
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>1.222.296</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.222.296</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>447.703.006</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>447.703.006</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>La 31 decembrie 2023</b>						
<b>Active financiare</b>						
Depozite plasate la banci	1.520.475	-	-	-	-	1.520.475
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	170.522.739	-	-	-	-	170.522.739
Alte active	22.734	-	-	-	-	22.734
<b>Total Active financiare</b>	<b>172.065.948</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>172.065.948</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii societatea de administrare	137.786	-	-	-	-	137.786
Datorii depozitar	42.367	-	-	-	-	42.367
Datorii ASF	13.303	-	-	-	-	13.303
Datorii auditor	11.662	-	-	-	-	11.662
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	2.424	-	-	-	-	2.424
Datorii Depozitarul Central	704	-	-	-	-	704
Datorii intermediar	3.414	-	-	-	-	3.414
Tranzactii in curs de decontare la intermediar	1.312.941	-	-	-	-	1.312.941
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>1.524.601</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.524.601</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>170.541.347</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>170.541.347</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024**

*(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**

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2025 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

## DECLARATIE

in conformitate cu prevederile art. 30 din  
Legea contabilitatii nr. 82/1991

Administratorul societatii, S.A.I. Patria Asset Management SA, isi asuma raspunderea pentru intocmirea situatiilor financiare anuale la 31/12/2024 si confirma ca:

- a) Politicile contabile utilizate la intocmirea situatiilor financiare anuale sunt in conformitate cu reglementarile contabile aplicabile.
- b) Situatiile financiare anuale ofera o imagine fidela a pozitiei financiare, performantei financiare si a celorlalte informatii referitoare la activitatea desfasurata.
- c) Persoana juridica isi desfasoara activitatea in conditii de continuitate.

S.A.I. Patria Asset Management SA

Presedinte al Consiliului de Administratie

Razvan Pasol