



**Raportul administratorului
privind activitatea fondului
ETF Energie 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
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 Energie Patria – Tradeville (*Fondul*) este primul fond de tip ETF (*Exchange Traded Fund*) sectorial din Romania si are ca obiectiv replicarea structurii si performantelor indicelui BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti (BVB) dedicat sectorului energie si utilitati aferente. Fondul ofera oricarei persoane fizice sau juridice expunere la cele mai importante companii tranzactionate la BVB din acest sector, reprezentand o alternativa moderna si eficienta pentru a beneficia de performantele celor mai importante actiuni romanesti din sectorul energiei si utilitati aferente. Fondul este tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti cu simbolul PTENGETF, iar unitatile de fond pot fi cumparate si vandute prin intermediarii autorizati sa tranzactioneze la BVB. ETF Energie Patria – Tradeville a fost lansat in anul 2023, iar tranzactionarea Fondului la Bursa de Valori Bucuresti a inceput in data de 22.02.2023.

Fondul este constituit ca societate civila fara personalitate juridica. Acesta este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400128, a fost autorizat prin Autorizatia ASF nr. 2/12.01.2023. 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 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 ORC Bucuresti sub nr. J40/21078/2017, CUI 22227862, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Sos. Pipera nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, cos postal 020309, fara sedii secundare. SAI este autorizata de CNVM (actuala ASF) prin Decizia nr. 275/13.02.2008, este inregistrata in Registrul ASF cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008 si are numarul de 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, inmatriculata la ORC 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 ORC cu nr. J40/6669/1998, CUI RO10767770, societate membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania cu autorizatia nr. 073/31.05.2001.

2. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivul Fondului ETF Energie Patria - Tradeville este de a replica structura si performanta indicelui busier BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti, indice dedicat sectorului energie si utilitati aferente. 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-NG 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-NG (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 fiecărei actiuni din componenta indicelui BET-NG si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului.

Principalele aspecte care afecteaza capacitatea ETF Energie 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-NG, existenta de actiuni cu lichiditate si/sau free-float scazut in componenta indicelui BET-NG, reguli ale indicelui BET-NG privind neajustarea valorii indicelui cu dividendele, necesitatea reinvestirii dividendelor, evenimentele corporative la nivelul emitentilor din structura indicelui BET-NG (cum ar fi emisiunile de actiuni suplimentare, splitari de actiuni sau consolidari de actiuni), modificari in structura indicelui BET-NG (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.

Indicele BET-NG este un indice sectorial al Bursei de Valori Bucuresti care reflecta evolutia companiilor listate pe piata reglementata care au domeniul principal de activitate energia si utilitatile aferente. Structura indicelui la 31.12.2024 este prezentata in tabelul de mai jos:

Denumire societate (simbol)	Pondere in indice
SPEEH HIDROELECTRICA (H2O)	29,49%
OMV PETROM (SNP)	29,38%

SNGN ROMGAZ (SNG)	15,97%
SN NUCLEARELECTRICA (SNN)	6,74%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA (EL)	6,02%
SNTGN TRANSGAZ (TGN)	5,94%
CNTEE TRANSELECTRICA (TEL)	2,97%
PREMIER ENERGY PLC (PE)	1,97%
CONPET (COTE)	0,70%
ROMPETROL RAFINARE (RRC)	0,50%
OIL TERMINAL (OIL)	0,19%
ROMPETROL WELL SERVICES (PTR)	0,13%

Sursa: Bursa de Valori Bucuresti

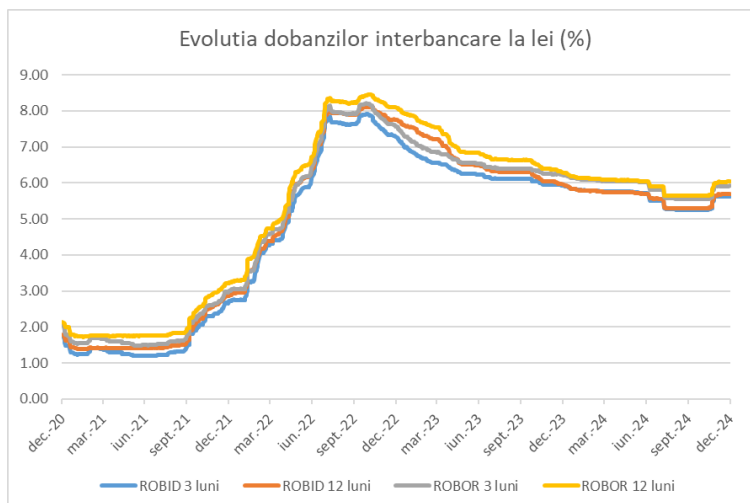
4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2024

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.

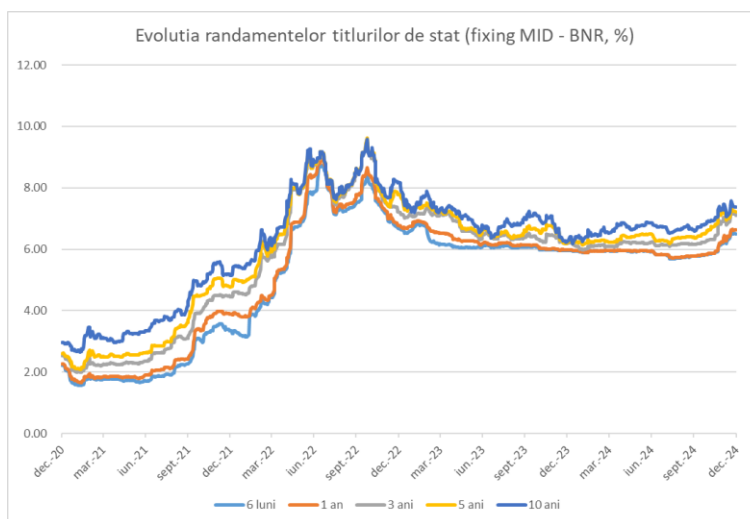
In cursul anului 2024 dobanda de politica monetara a scazut de la 7,00% (in vigoare din 11 ianuarie 2023) la 6,75% in data de 8 iulie 2024, si apoi la 6,50% la 8 august 2024. Ratele ROBID si ROBOR au consemnat si ele o scadere la 31.12.2024 fata de anul precedent (existand pe parcursul anului un trend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

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

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 Energie 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 de investitii nerezidente.

5. Performantele Fondului

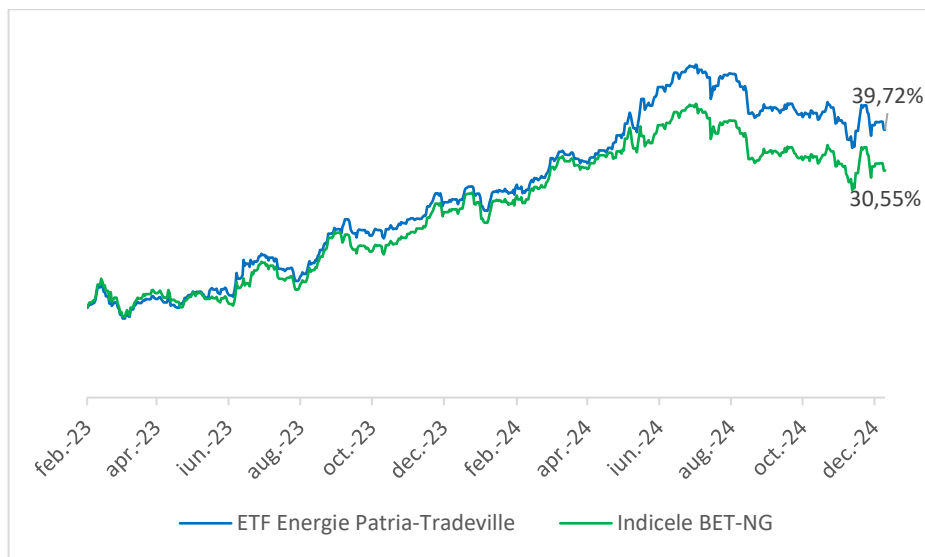
ETF Energie Patria – Tradeville a fost lansat la data de 07.02.2023, iar prima zi de tranzactionare a Fondului la Bursa de Valori Bucuresti a fost 22.02.2023. Fondul a obtinut performante bune in 2024, net superioare ratei inflatiei si randamentelor titlurilor de stat romanesti. ETF Energie Patria - Tradeville a obtinut un randament de +12,54% (calculat pe baza valorii unitare a activului net - VUAN) in aceasta perioada, fata de o crestere cu +7,04% a indicelui BET-NG. In ceea ce priveste pretul de tranzactionare al Fondului la Bursa de Valori Bucuresti, acesta a inregistrat o crestere cu 11,94% in anul 2024 si cu 39,29%, de la listare pana la 31.12.2024.

Performantele Fondului 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-NG
2024	+12,54%	+11,94%	+7,04%
De la listare (22.02.2023) pana la 31.12.2023	+24,15%	+24,43%	+21,96%
De la listare (22.02.2023) pana la 31.12.2024	+39,72%	+39,29%	+30,55%

Sursa: Patria Asset Management, www.bvb.ro

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



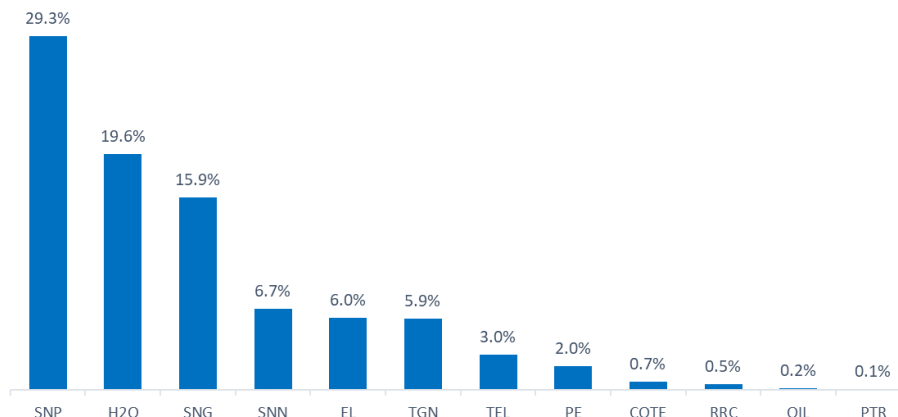
ETF Energie Patria - Tradeville a avut o evoluție puternic crescătoare în prima jumătate a anului 2024 (+20,48% randament calculat pe baza VUAN), reprezentând o continuare a trendului început cu un an în urmă, pe fondul listării Hidroelectrica și a plății unor dividende extraordinare de către unele companii 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 12,54% (calculat pe baza VUAN) obținut în anul 2024 de către ETF Energie 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-NG și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul Fondului, a fost de 9,97% la 31.12.2024 și a înregistrat un nivel mediu de 9,52% pe parcursul anului 2024. Nivelul erorii de compoziție este afectat de prevederile legale aplicabile care permit unui singur emitent din portofoliul indicelui să depășească o pondere de 20% în portofoliul Fondului, în timp ce în componenta indicelui BET-NG există doi emitenți care depășesc acest nivel. Eroarea de replicare a Fondului, reprezentând diferența dintre randamentul portofoliului de acțiuni al Fondului și randamentul indicelui BET-NG, a fost 5,50% la data de 31.12.2024. Eroarea de preț, reprezentând diferența dintre randamentul anual al Fondului calculat pe baza preturilor la bursă și randamentul anual al indicelui BET-NG, a fost de 4,90% la 31.12.2024.

6. Investițiile Fondului

Structura portofoliului de acțiuni al Fondului la 31.12.2024 este prezentată în continuare:

Structura portofoliului ETF Energie Patria - Tradeville la 31.12.2024



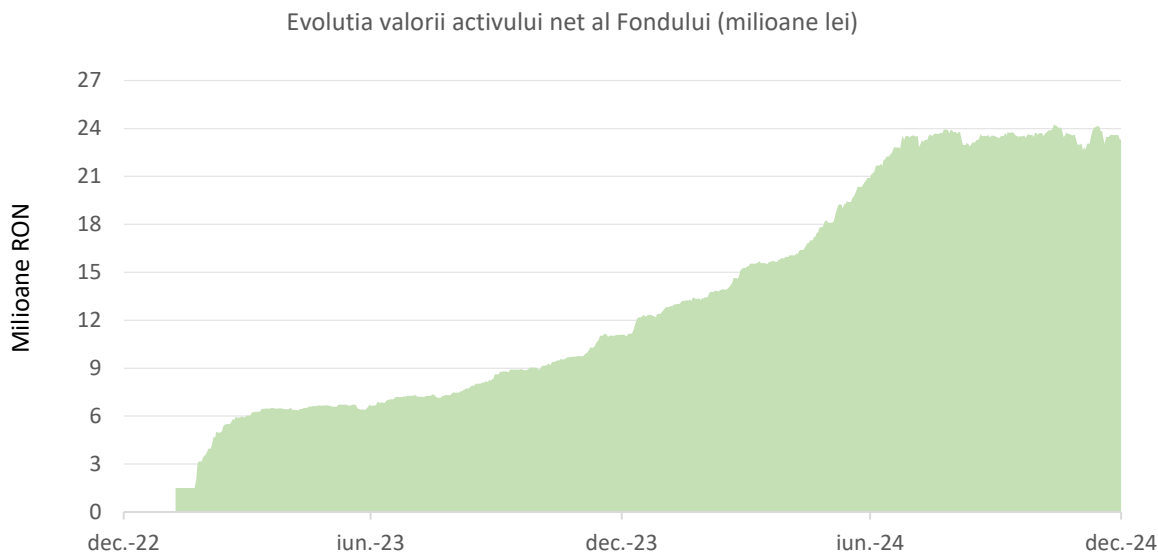
In luna septembrie 2024 Bursa de Valori Bucuresti a decis includerea unui nou emitent in calcul indicelui BET-NG (PE – Premier Energy), conform metodologiei aplicate in calculul indicilor, respectiv selectia celor mai importante companii luand in calcul capitalizarea de piata si factorul free float. Aceasta modificare a componenteii indicelui s-a reflectat in mod corespunzator si in portofoliul ETF Energie Patria - Tradeville.

7. Dezvoltarea Fondului

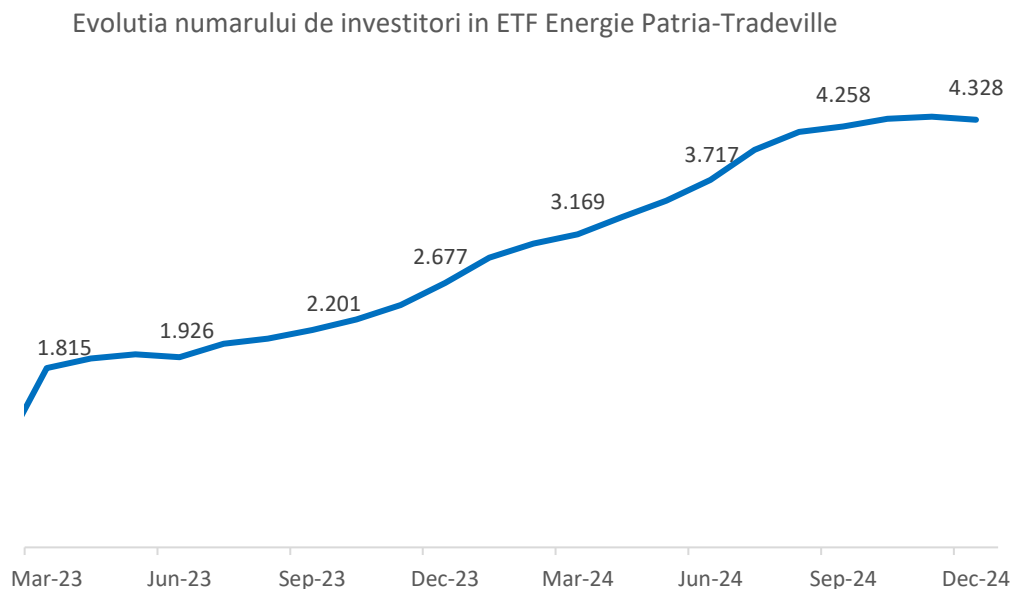
Principalii indicatori ai fondului inregistrati la datele de 31.12.2024 si 31.12.2023 se prezinta astfel:

	31.12.2024	31.12.2023	Variatie (%)
Valoare unitara activ net (RON)	6,9772	6,1999	+12,54%
Activ Net Total (RON)	23.303.866	11.097.844	+109,99%
Numar Investitori	4.328	2.677	+61,67%

Valoarea activului net al Fondului la 31 decembrie 2024 era de 23,3 milioane lei fata de 11,1 milioane lei la 31 decembrie 2023, reprezentand o crestere cu 110%. Pentru comparatie, valoarea activelor tuturor fondurilor deschise de investitii administrate de administratori inregistrati in Romania a crescut cu numai 30,4% in aceeasi perioada conform datelor furnizate de Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania, AAF.



Numarul de investitori a crescut cu 61,67% in aceeasi perioada, de la 2.677 la 31.12.2023 la 4.328 la 31.12.2024.



Premisele pentru dezvoltarea favorabila a fondului ETF Energie 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 întocmit situațiile financiare 31 decembrie 2024 în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Instrucțiunea prevede obligația fondurilor deschise de investiții de a întocmi, începând cu exercitiul financiar 2015, situațiile financiare anuale în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, obținute prin retratarea informațiilor prezentate în balanța de verificare anuală întocmită în baza evidenței contabile organizată potrivit Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Situația rezultatului global

	2024	2023
Venituri din dobânzi	83.477	35.325
Venituri din dividende	1.186.324	535.818
Castig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	501.523	1.207.150
Venituri totale	1.771.324	1.778.293
Comisioane depozitare și custodie	(66.850)	(23.506)
Comisioane administrare	(232.099)	(77.672)
Cheltuieli cu serviciile de audit	(11.662)	(11.662)
Alte cheltuieli operaționale	(72.461)	(52.231)
Cheltuieli totale	(383.072)	(165.071)
Profit net	1.388.252	1.613.222
Total rezultat global aferent perioadei	1.388.252	1.613.222

În anul 2024, fondul a înregistrat un castig net din investițiile în instrumente financiare în suma de 501.523 lei, ca urmare a evoluției pozitive a acțiunilor din portofoliu pe fondul tendinței de creștere a indicelui BET-NG. Fondul a înregistrat, de asemenea venituri, din dividende în suma de 1.186.324 lei și venituri din dobânzi de 83.477 lei. Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile au fost în suma de 383.072 lei. În categoria alte cheltuieli operaționale, printre cele mai semnificative cheltuieli, sunt incluse: cheltuieli cu comisioanele de tranzacționare în valoare de 36.539 lei, comisioane datorate către ASF în valoare de 18.490 lei, comisioane datorate către BVB în valoare de 12.468 lei și altele. Rezultatul net înregistrat de fond în perioada raportată a fost profit în suma de 1.388.252 lei.

Situatia pozitiei financiare

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active		
Depozite plasate la banci	2.362.121	1.175.049
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	20.981.946	9.947.300
Alte active	2.710	1.448
Total Activ	23.346.777	11.123.797
Datorii		
Alte datorii	45.039	27.246
Total Datorii	45.039	27.246
Capitaluri proprii		
Capital	16.700.000	8.950.000
Prime de emisiune	6.601.738	2.146.551
Total Capitaluri proprii	23.301.738	11.096.551
Total Datorii si Capitaluri proprii	23.346.777	11.123.797

La 31 decembrie 2024 contul de capital a inregistrat o crestere de la 8.950.000 lei la 31 decembrie 2023 la 16.700.000 la 31 decembrie 2024, ca urmare a subscrierilor efectuate de Participantul Autorizat in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2024 a ajuns la nivelul de 3.340.000, iar valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, era de 23.346.777 lei.

Valoarea unor indicatori importanti este prezentata in continuare:

1. Solvabilitatea patrimoniala = CAPITALUL PROPRIU / TOTAL PASIV= 23.301.738/23.346.777 = 0,99
2. Indicele lichiditatii curente = ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE = 23.346.777/45.039 = 518,3
3. Indicele datoriei = DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV = 45.039/23.346.777 = 0,002
4. Situatia neta = ACTIVE TOTALE – DATORII TOTALE = 23.346.777 - 45.039 = 23.301.738 lei

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, in functie de care se emit/rscumpara unitatile de fond, se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2024, era de 23.303.865,60 lei. Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

In conformitate cu legislatia in vigoare, evaluarea activelor se face pe categorii de investitii, iar obligatiile fondului (cheltuielile cu comisionul de administrare, de depozitare si custodie, tarifele de mentinere la cota BVB, tarifele

de registru, onorariile de audit, cheltuielile cu comisioanele datorate intermediarilor, comisioanele bancare si taxele datorate ASF, precum si sumele datorate ca plata a unitatilor de fond rascumparate, dar neincasate de participantul autorizat care a solicitat rascumpararile respective) se evidentiaza distinct.

In anul 2024 SAI a intocmit si transmis in termen la ASF raportarile saptamanale precum si alte obligatii de raportare in formele prevazute de Regulamentul ASF nr. 9/2014 si legislatia in vigoare.

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

9. Modificari aduse documentelor Fondului in 2024

Fondul ETF Energie Patria - Tradeville a fost autorizat prin Autorizatia ASF nr. 2/12.01.2023.

Prin Autorizatia ASF nr. 135/21.10.2024 s-au autorizat modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii ETF Energie Patria - Tradeville in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului, respectiv:

- Adaugarea unei mentiuni pentru cazurile in care limitele de detinere in activul Fondului sunt depasite din motive independente de controlul administratorului
- Clarificarea sintagmei „disponibilitati de fonduri” prin inlocuirea acesteia cu „disponibilitati de numerar”.

10. Managementul riscului

Valoarea neta a activului Fondului este afectata de schimbarile survenite pe piata financiara, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economico-politice ale tarii, relatiile internationale si altele. Nu exista nici o asigurare ca strategia Fondului va avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activelor nete. Eficienta rezultatelor nu depinde de abilitatea investitionala a administratorului. Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri precum riscul de piata, riscul de plasament sau riscul de randament. Exista, de asemenea riscul legislativ, reprezentat de posibilitatea ca o schimbare neasteptata a legislatiei sa afecteze randamentul si conditiile de functionare ale Fondului.

Riscul de piata

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

Riscul de piata se refera la riscul scaderii nivelului preturilor pietei pe ansamblu sau ale unei categorii de active ale Fondului si impactul implicit asupra pretului unitatilor de fond. Acest risc decurge din fluctuatia valorii de piata a pozitiilor din portofoliul Fondului, fluctuatie care poate fi atribuita modificarii variabilelor pietei, cum ar fi ratele dobanzii, cursul de schimb valutar sau preturile activelor.

Politica de investitii a Fondului este una pasiva, care prevede plasarea banilor in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-NG.

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-NG, 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 Energie 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, conforma 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 S.A., care la 31 decembrie 2024 are în administrare un număr total de șase fonduri de investiții, și nu la ETF Energie Patria - Tradeville.

13. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare

In perioada dintre 01 ianuarie – 01 aprilie 2025 Fondul a emis 70.000 unitati de fond pe piata primara (7 blocuri) si a rascumparat 110.000 unitati de fond prin piata primara (11 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 24.263.225 lei, in crestere cu 4,1% 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 Consiului 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. 135/21.10.2024 s-au autorizat modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii ETF Energie 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 Consiului 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 05.11.04.2024. 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 Energie 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.

În calitate sa de administrator, SAI Patria Asset Management a exercitat drepturile de vot aferente instrumentelor financiare aflate în portofoliile fondurilor administrate, în conformitate cu obiectivele și strategia de investiții a fiecărui portofoliu în parte, în mod independent și exclusiv în beneficiul investitorilor fondurilor administrate.

Riscul este inerent activităților Fondului și este gestionat printr-un proces continuu. Fondul este expus la riscul de piață (care include riscul ratei dobânzii, riscul aferent prețurilor acțiunilor și riscul valutar), riscul de credit și riscul de lichiditate aferente instrumentelor financiare pe care le deține. De asemenea, Fondul este expus la riscul de lichiditate aferent rascumpărilor semnificative și la riscul operational. Din perspectiva riscului privind raportul dintre activele totale ale fondului și volumul de tranzacționare, cât și costurile aferente volumului tranzacționat, riscul este redus. Ca regulă generală Fondul efectuează tranzacții pentru menținerea structurii activului, a limitelor de risc sau dacă nevoia de lichiditate o impune.

Conform prospectului Fondului, acesta nu poate investi decât în companiile din structura indicelui BET-NG, Fondul având ca obiectiv replicarea cât mai exactă a structurii indicelui. Aceștia îi este interzis să investească în alte instrumente financiare sau în unități de fond deținute de alți administratori în baza unui mandat discreționar.

16. Anexe

Prezentul raport se completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligațiilor ETF Energie Patria - Tradeville la 31 decembrie 2024
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31 decembrie 2024
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administrație
- Anexa 4: Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2024
- Anexa 5: Situația veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2024

Consiliul de Administrație al SAI Patria Asset Management

Pasol Razvan Florin,
Președinte Consiliu de Administrație



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

FDI ETF Energie Patria-Tradeville

Decizie autorizare: 2/12.01.2023

Cod inscriere: CSC06FDIR/400128

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	
I Total active			11.125.090,86	11.125.090,86			23.348.904,40	23.348.904,40	12.223.813,54
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	89,632723%	89,413204%	9.947.300,18	9.947.300,18	90,036333%	89,862658%	20.981.946,04	20.981.946,04	11.034.645,86
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	89,632723%	89,413204%	9.947.300,18	9.947.300,18	90,036333%	89,862658%	20.981.946,04	20.981.946,04	11.034.645,86
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	89,632723%	89,413204%	9.947.300,18	9.947.300,18	90,036333%	89,862658%	20.981.946,04	20.981.946,04	11.034.645,86
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:	0,013051%	0,013019%	1.448,35	1.448,35	0,011627%	0,011605%	2.709,58	2.709,58	1.261,23
10.6 Sume platite in avans	0,013051%	0,013019%	1.448,35	1.448,35	0,011627%	0,011605%	2.709,58	2.709,58	1.261,23
4. Depozite bancare	10,599737%	10,573777%	1.176.342,33	1.176.342,33	10,145307%	10,125738%	2.364.248,78	2.364.248,78	1.187.906,45
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	10,599737%	10,573777%	1.176.342,33	1.176.342,33	10,145307%	10,125738%	2.364.248,78	2.364.248,78	1.187.906,45
II Total obligatii			27.246,37	27.246,37			45.038,80	45.038,80	17.792,43
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0,245510%	0,244909%	27.246,37	27.246,37	0,193268%	0,192895%	45.038,80	45.038,80	17.792,43
12.1. Comisioane datorate administratorului	0,096225%	0,095990%	10.678,93	10.678,93	0,100955%	0,100761%	23.526,53	23.526,53	12.847,60
12.10. Tarif de mentinere la registrul DC	0,001746%	0,001742%	193,75	193,75	0,000887%	0,000886%	206,77	206,77	13,02
12.11. Tarif de licentiere la BVB	0,006391%	0,006375%	709,28	709,28	0,002711%	0,002706%	631,78	631,78	-77,50
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0,028261%	0,028192%	3.136,41	3.136,41	0,028755%	0,028700%	6.701,13	6.701,13	3.564,72
12.3. Comisioane datorate ASF	0,007803%	0,007784%	866,00	866,00	0,007801%	0,007786%	1.818,00	1.818,00	952,00
12.8. Cheltuieli audit	0,105083%	0,104826%	11.662,00	11.662,00	0,050043%	0,049947%	11.662,00	11.662,00	0,00
12.9. Comision mentinere la tranzactionare BVB	0,000000%	0,000000%	0,00	0,00	0,002114%	0,002110%	492,59	492,59	492,59
III Valoarea activului net (I - II)			11.097.844,49	11.097.844,49			23.303.865,60	23.303.865,60	12.206.021,11

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2024	La data de 31.12.2023	Diferente
Valoare activ net	23.303.865,60	11.097.844,49	12.206.021,11
Numar unitati de fond/actiuni in cir	3.340.000,00	1.790.000,00	1.550.000,00
Valoarea unitara a activului net	6,9772	6,1999	0,7773

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOLOfiter de Conformitate
Ciortan Adrian

FDI ETF Energie 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	%	%
CONPET SA PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	31-Dec-24	2.141,00	3,3000	75.4000	161.431,40	0,025%	0,691%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	31-Dec-24	106.253,00	10,0000	13,2000	1.402.539,60	0,031%	6,007%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	31-Dec-24	37.416,00	10,0000	122,0000	4.564.752,00	0,008%	19,550%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	ROOILTACNOR9	31-Dec-24	369.764,00	0,1000	0,1180	43.632,15	0,012%	0,187%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	31-Dec-24	23.470,00	0,0050	19,5500	458.838,50	0,019%	1,965%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	31-Dec-24	50.725,00	0,1000	0,5680	28.811,80	0,018%	0,123%
ROMPETROL RAFINARE S.A.	RRC	ROPTRMACNOR5	31-Dec-24	1.635.255,00	0,1000	0,0695	113.650,22	0,006%	0,487%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNNGACNOR3	31-Dec-24	723.806,00	1,0000	5,1400	3.720.362,84	0,019%	15,934%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	31-Dec-24	37.763,00	10,0000	41,5500	1.569.052,65	0,013%	6,720%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	31-Dec-24	9.654.003,00	0,1000	0,7090	6.844.688,13	0,015%	29,315%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSSELACNOR9	31-Dec-24	18.351,00	10,0000	37,7000	691.832,70	0,025%	2,963%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	31-Dec-24	58.949,00	10,0000	23,4500	1.382.354,05	0,031%	5,920%
Total							20.981.946,04		89,863%

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 GENERALE S.A.	0,00	0,000%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0,00	0,000%
Total	0,00	0,000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31-Dec-24	3-Jan-25	4,39%	2.364.248,78	288,31	0,00	2.364.248,78	10,126%
Total							2.364.248,78	10,126%

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate
Adrian CIORTAN

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

În 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 Financiara¹, 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 Financiara², 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. În 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.

¹Art.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.*

²Art. 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
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI (inclusiv functiile externalizate)							
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	-	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv functiile externalizate)							
A. Membri CA/CS, din care	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
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. Directori/membri Directorat, din care:	516.762,00	2	496.739,00	2	51.964,00	2	-
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	-	-	-	-	-	-	-

C. Functii cu atributii de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)	575.915,00	5	549.876,00	5	62.577,00	5	-
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	-	-	-	-	-	-	-
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)****	-	-	-	-	-	-	-
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 Energie 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
A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		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
TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0,00	0,00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)		R04	0,00	0,00
B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
I. CREANȚE		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	311,00	0,00
TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	311,00	0,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	9.947.300,00	20.981.946,00
TOTAL: (rd. 09)		R10	9.947.300,00	20.981.946,00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	1.174.738,00	2.362.121,00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	11.122.349,00	23.344.067,00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	1.448,00	2.710,00
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	23.244,00	36.520,00
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	4.002,00	8.519,00
TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	27.246,00	45.039,00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	11.096.551,00	23.301.738,00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	11.096.551,00	23.301.738,00
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		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
TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0,00	0,00
H. VENITURI ÎN AVANS	(ct.472)	R28	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
I. CAPITAL (rd. 30)		R29	8.950.000,00	16.700.000,00
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	8.950.000,00	16.700.000,00
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	533.329,00	5.213.486,00
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	533.329,00	5.213.486,00
III. REZERVE (rd. 34)		R33	0,00	0,00
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
Sold C		R35	0,00	0,00
Sold D		R36	0,00	0,00
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
Sold C		R37	1.613.222,00	1.388.252,00
Sold D		R38	0,00	0,00
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	11.096.551,00	23.301.738,00

Administrator,
Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
Nume si prenume MARINESCU MIRELA ANDREEA
Calitatea CONTABIL SEF

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI ETF Energie Patria Tradeville
la data de 31 decembrie 2023
(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
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	8.255.605,00	22.781.967,00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	535.818,00	1.186.324,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	7.674.730,00	21.495.225,00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	9.732,00	16.941,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	35.325,00	83.477,00
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. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	6.642.383,00	21.393.715,00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	8.371,00	2.216,00
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	6.470.235,00	21.009.261,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	162.852,00	381.048,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	925,00	1.190,00
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
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	1.613.222,00	1.388.252,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0,00	0,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0,00	0,00
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0,00	0,00
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	8.255.605,00	22.781.967,00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	6.642.383,00	21.393.715,00
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	1.613.222,00	1.388.252,00
- 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 ENERGIE Patria-Tradeville

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Fondului Deschis de Investiții ETF ENERGIE 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/400128, număr autorizație: 2/12.01.2024, 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:	23.301.738 lei
Rezultatul exercițiului financiar – profit:	1.388.252 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 20.981.946 lei (31 decembrie 2023: 9.947.300 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 20.981.946 lei (31 decembrie 2023: 9.947.300 lei).

Câștigul net din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2024 este de 501.523 lei (2023: 1.207.150 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 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 20.981.946 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 estimare inerente evaluării la valoarea justă a activelor financiare.

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 valoare justă prezentate în situațiile financiare, inclusiv cu privire la incertitudinile de estimare implicate, în raport cu cerințele cadrului de raportare financiară.

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.

Responsabilitățile 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 indoiele 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 ENERGIE Patria-Tradeville** (Fondul)

Acest raport a fost întocmit în legătură cu auditul nostru al situațiilor financiare ale **Fondului Deschis de Investiții ETF ENERGIE 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 indeplinit 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 aceleași 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 17.713 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 entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare).

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 ENERGIE Patria-Tradeville

Anexa 1 : Servicii non-audit

Nu au fost furnizate servicii non-audit interzise către FDI ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE in exercițiul financiar curent.

INTERZISE conform Art. 5 (1) din Regulament	PERMISE conform Art. 4 (2) din Regulament	PERMISE ÎN ANUMITE CONDIȚII conform Art.5 (3) din Regulament
<ul style="list-style-type: none"> A. Servicii fiscale B. Servicii care implică participarea la gestiunea sau procesul decizional al entității auditate C. Evidența contabilă și întocmirea registrelor contabile și a situațiilor financiare D. Servicii de contabilitate salarială 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 F. Servicii de evaluare, inclusiv evaluările efectuate în legătură cu serviciile actuariale sau cu servicii de sprijin în caz de litigii; G. Servicii juridice; H. Servicii legate de funcția de audit intern a entității auditate; 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; J. Promovarea, vânzarea sau subscrierea de acțiuni la entitatea auditată; K. Servicii de resurse umane. 	<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"> A. Nu au un efect direct sau un efect nesemnificativ, la nivel individual sau în ansamblu, asupra situațiilor financiare auditate; B. Estimarea efectului asupra situațiilor financiare auditate este în mod cuprinzător documentată; C. Principiile de independență sunt conforme cu Directiva 2006/43/CE.

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
(Pierdere) / Profit înaintea impozitării, după ajustarea pentru elementele excepționale și primele directorilor:	1.388.252	1.613.222
10% din acesta	138.825	161.322
5% din acesta	69.413	80.661
Total venituri:	1.771.324	1.778.293
2% din acesta	35.426	35.566
1% din acesta	17.713	17.783
Total active:	23.346.777	11.123.797
2% din acesta	466.935	222.476
1% din acesta	233.468	111.238
Pragul de semnificație al auditului stabilit la	17.713	111.238

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) răspunde 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 ENERGIE 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	5-30

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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	2024	2023
Venituri din dobanzi	4	83.477	35.325
Venituri din dividende	5	1.186.324	535.818
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	501.523	1.207.150
Venituri totale		1.771.324	1.778.293
Comisioane depozitare si custodie		(66.850)	(23.506)
Comisioane administrare		(232.099)	(77.672)
Cheltuieli cu serviciile de audit		(11.662)	(11.662)
Alte cheltuieli operationale	7	(72.461)	(52.231)
Cheltuieli totale		(383.072)	(165.071)
Profit net		1.388.252	1.613.222
Total rezultat global aferent perioadei		1.388.252	1.613.222

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 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 ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

la 31 decembrie 2024

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

	Nota	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Active			
Depozite plasate la banci	9	2.362.121	1.175.049
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	20.981.946	9.947.300
Alte active	12	2.710	1.448
Total Activ		23.346.777	11.123.797
Datorii			
Alte datorii	13	45.039	27.246
Total Datorii		45.039	27.246
Capitaluri proprii			
Capital		16.700.000	8.950.000
Prime de emisiune		6.601.738	2.146.551
Total Capitaluri proprii	14	23.301.738	11.096.551
Total Datorii si Capitaluri proprii		23.346.777	11.123.797

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 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 ENERGIE 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
Activitati de exploatare			
Profit net		1.388.252	1.613.222
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(83.477)	(35.325)
Venituri din dividende	5	(1.186.324)	(535.818)
Castig net din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(501.523)	(1.207.150)
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	7	834	1.294
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare			
Modificari ale activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		(10.533.123)	(8.740.150)
Modificari ale altor active		(1.262)	(1.448)
Modificari ale altor datorii		17.793	27.246
Dobanzi incasate		83.788	35.014
Dividende incasate		1.186.324	535.818
Numerar net utilizat in activitatea de exploatare		(9.628.718)	(8.307.297)
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		11.089.257	9.696.501
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(272.322)	(213.172)
Numerar net rezultat din activitatea de finantare		10.816.935	9.483.329
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar			
		1.188.217	1.176.032
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		1.176.032	-
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		2.364.249	1.176.032
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>			
		31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	9	2.364.249	1.176.032
Total numerar si echivalente de numerar		2.364.249	1.176.032

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 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 ENERGIE 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
Sold la 1 ianuarie 2024	8.950.000	-	2.146.551	11.096.551
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	1.388.252	-	1.388.252
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(1.388.252)	1.388.252	-
Total rezultat global aferent perioadei:	8.950.000	-	3.534.803	12.484.803
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	7.950.000	-	3.139.257	11.089.257
Răscumpărări de unități de fond	(200.000)	-	(72.322)	(272.322)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	7.750.000	-	3.066.935	10.816.935
Sold la 31 decembrie 2024	16.700.000	-	6.601.738	23.301.738

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	-	-	-	-
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	1.613.222	-	1.613.222
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	- 1.613.222	1.613.222	-
Total rezultat global aferent perioadei:	-	-	1.613.222	1.613.222
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	9.150.000	-	546.501	9.696.501
Răscumpărări de unități de fond	(200.000)	-	(13.172)	- 213.172
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	8.950.000	-	533.329	9.483.329
Sold la 31 decembrie 2023	8.950.000	-	2.146.551	11.096.551

Situațiile financiare de la paginile 1 la 30 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 ENERGIE 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 Energie Patria-Tradeville (denumit in continuare Fondul) a fost constituit in anul 2023 si are drept obiectiv replicarea structurii indicelui BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti dedicat sectorului energie si utilitati aferente si este listat la Bursa de Valori Bucuresti. 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/400128 si a fost autorizat prin Decizia ASF nr. 2/12.01.2023, 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.

Administratorul

Fondul Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville este administrat de S.A.I. Patria Asset Management S.A. (denumita in continuare „SAI”), parte a grupului Patria Bank – 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 Energie 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-NG 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, din domeniul energie si utilitati aferente, si beneficiaza, prin investirea in fond, de performantele acestora.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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)

2. Investitorilor institutionali, locali sau internationali care urmaresc sa obtina o expunere pe indicele BET-NG, 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-NG, 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 PTENGETF 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 30 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-NG. 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-NG, 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 Energie 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 fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat (in cazul de fata BET-NG) si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF Energie Patria-Tradeville. BET-NG 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-NG si la bancile in care Fondul poate mentinute ocazional o mica componenta de numerar.

Indicele BET-NG este un indice sectorial de actiuni al Bursei de Valori Bucuresti si are in componenta sa, la data prezentului document, cele mai importante 12 companii listate care au domeniul principal de activitate energia si utilitatile aferente.

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

(c) Bazele 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 planului 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 ENERGIE 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-NG 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 ENERGIE 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:

Valuta	31 decembrie 2024	31 Decembrie 2023	Variație
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 ENERGIE 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 cotate 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 deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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 cotatii CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotatii 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 cotatii 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 cotatiile 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 ENERGIE 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 ENERGIE 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 BVB pentru indicele BET-NG, tarife de registru consolidat, comisioanele bancare, tarif anual cod LEI. Onorariile suportate de Fond sunt onorariile cu auditul financiar. Alte cheltuieli suportate de Fond sunt tarifele ASF in cota de 0,0078% aplicata asupra valorii activului net din ultima zi lucratoare a fiecarei luni. Toate aceste cheltuieli si onorarii sunt recunoscute la valoarea realizata.

3.4 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul 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 ENERGIE 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).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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)

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 ENERGIE 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 solutioneaza 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	83.477	35.325
Total	<u>83.477</u>	<u>35.325</u>

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.186.324	535.818
Total	<u>1.186.324</u>	<u>535.818</u>

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 SN Nuclearelectrica SA.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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	14.725	1.361
Castig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	486.798	1.205.789
Total	<u>501.523</u>	<u>1.207.150</u>

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 de tranzactionare SSIF	36.539	34.547
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	18.490	6.343
Tarif mentinere la tranzactionare BVB	4.982	0
Tarif licenta indice BVB BET-NG	7.486	7.116
Cheltuieli cu comisioane registru Depozitarul Central	2.940	2.006
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.190	925
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	834	1.294
Total	<u>72.461</u>	<u>52.231</u>

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 ACTIVEI FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE

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>
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Actiuni	10	20.981.946	9.947.300
Alte active financiare			
Depozite bancare	9	2.362.121	1.175.049
Alte active	12	2.710	1.448
Total Active financiare		<u>23.346.777</u>	<u>11.123.797</u>
Datorii financiare			
Alte datorii	13	45.039	27.246
Total Datorii financiare		<u>45.039</u>	<u>27.246</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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)

9. DEPOZITE PLASATE LA BANCI

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	2.364.249	1.176.032
Dobanda acumulata	0	311
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	<u>2.364.249</u>	<u>1.176.343</u>
Pierderi din creditare asteptate	(2.128)	(1.294)
Total Depozite plasate la banci	<u>2.362.121</u>	<u>1.175.049</u>

10. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 Decembrie 2023</u>
Conpet S.A.	161.431	93.743
Societatea Energetica Electrica S.A.	1.402.539	516.255
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	4.564.752	2.151.168
Oil Terminal S.A.	43.632	24.786
Premier Energy PLC	458.839	0
Rompetrol Well Services S.A.	28.812	16.721
Rompetrol Rafinare S.A.	113.650	73.807
S.N.G.N. Romgaz S.A.	3.720.363	1.879.852
S.N. Nuclearelectrica S.A.	1.569.053	961.280
OMV Petrom S.A.	6.844.688	3.366.744
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	691.833	286.432
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	1.382.354	576.512
TOTAL	<u>20.981.946</u>	<u>9.947.300</u>

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, Fondul a investit in actiunile din componenta indicelui BET-NG, acesta fiind compus din 12 companii. De asemenea, Fondul a investit in actiunile societatii Premier Energy PLC, societate care a fost inclusa in componenta indicelui BET-NG in cursul anului 2024.

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 ENERGIE 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)

a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa (continuare)

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

31 Decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Actiuni	20.981.946	-	-	20.981.946
Total	20.981.946	-	-	20.981.946

31 Decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Actiuni	9.947.300	-	-	9.947.300
Total	9.947.300	-	-	9.947.300

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.

	31 Decembrie 2024		31 Decembrie 2023	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Depozite plasate la banci	2.362.121	2.362.121	1.175.049	1.175.049
Alte active	2.710	2.710	1.448	1.448
Total Active financiare	2.364.831	2.364.831	1.176.497	1.176.497
Datorii financiare				
Alte datorii	45.039	45.039	27.246	27.246
Total Datorii financiare	45.039	45.039	27.246	27.246

12. ALTE ACTIVE

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Cheltuieli in avans	2.710	1.448
Total	2.710	1.448

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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)

13. ALTE DATORII

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Datorii societatea de administrare	23.527	10.679
Datorii auditor	11.662	11.662
Datorii depozitar	6.701	3.136
Datorii ASF	1.818	866
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	1.124	709
Datorii Depozitarul Central	207	194
Total	45.039	27.246

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2024, datoriile au crescut comparativ cu 31 decembrie 2023, ca urmare a cresterii activelor aflate in adiminstrare. Acestea sunt calculate ca un procent aplicat la valoarea activelor.

14. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este in valoare de 23.301.738 lei (31 decembrie 2023: 11.096.551 lei), divizat in 3.340.000 de unitati de fond (31 decembrie 2023: 1.790.000 unitati) cu paritate de 5 lei si valoare curenta IFRS de 6,9766 lei/unitate (31 decembrie 2023: 6,1992 lei). Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In scopul calculului valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul nr. 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor financiare. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele financiare cu venit fix la valoare justa.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare
La 1 ianuarie 2023	0	0	0
Modificari in 2022:			
Profitul exercitiului financiar	1.613.222	1.294	1.614.516
Subscriere de unitati de fond	9.696.501		9.696.501
Rascumparare de unitati de fond	(213.172)		(213.172)
La 31 decembrie 2023	11.096.551	1.294	11.097.845
Modificari in 2023:			
Profitul exercitiului financiar	1.388.252	834	1.389.086
Subscriere de unitati de fond	11.089.257		11.089.257
Rascumparare de unitati de fond	(272.322)		(272.322)
La 31 decembrie 2024	23.301.738	2.128	23.303.866

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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)

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 2.128 lei (31 decembrie 2023: 1.294 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:

	Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie	
La 1 ianuarie 2023		-
Rascumparare de unitati	-	40.000
Subscriere de unitati		1.830.000
La 1 ianuarie 2024		1.790.000
Rascumparare de unitati		(40.000)
Subscriere de unitati		1.590.000
La 31 decembrie 2024		3.340.000

Valoarea activului net unitate de fond	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	6,9766	6,1992
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	6,9772	6,1999

Managementul capitalului

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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)

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 maxim 0,1%/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 232.099 lei (2023: 77.672 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2024 este in valoare de 23.527 lei (31 decembrie 2023: 10.679 lei).

Mai jos sunt prezentate detaliat investitiile detinute de partile afiliate in Fond:

An	Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 1 ianuarie	Interese in fond la 1 ianuarie %	Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului	Numar de unitati cedate in timpul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	Interese in Fond la 31 decembrie %
2024	Patria Bank SA	300.000,00	16,76	-	-	300.000,00	8,98
	TOTAL	300.000,00	16,76	-	-	300.000,00	8,98
2023	Patria Bank SA	-	-	300.000,00	-	300.000,00	16,76
	TOTAL	-	-	300.000,00	-	300.000,00	16,76

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, inasa 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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)

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 intrumente 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-NG, ETF Energie 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. 81 din data de 19.06.2023 ridicarea pana la maxim 35% a limitei de expunere pe un singur emitent pentru emitentul OMV Petrom SA (SNP). Pentru investitiile in actiunile celorlalti emitenti Fondul respecta limitele impuse la art. 85 si art. 86 din OUG 32/2012 privind detinerile de active emise de acelasi emitent. Respectiv nicio alta actiune nu poate depasi 20% din valoarea activelor Fondului.

Deoarece, la nivel istoric, cel putin trei dintre simbolurile incluse in indicele BET-NG (SNG, H2O si SNP) au depasit in mod frecvent si pe durate lungi de timp ponderea de 20% din indicele BET-NG, iar obiectivul Fondului este o replicare cat mai fidela a structurii acestuia, s-ar impune utilizarea limitei de 35% pentru fiecare dintre aceste 3 actiuni. Cum acest lucru nu este permis de reglementarile in vigoare doar pentru actiunile unui singur emitent SAI a decis, pe baza combinatiei free-float/capitalizare ce sta la baza regulilor de calcul al ponderilor componentelor indicelui BET-NG si a faptului ca aceasta combinatie determina ca, de regula, actiunile SNP sa aiba ponderea cea mai mare in BET-NG, utilizarea limitei extinse de 35% pentru actiunile emitentului OMV Petrom SA (SNP).

Potrivit art.122¹ alin.2 din Regulamentul 9/2014, in vederea asigurarii lichiditatii, Fondul poate mentine cel mult 15% din activele sale in depozite constituite la institutii de credit. Fondul nu intentioneaza sa mentina sume in depozite bancare, decat cu titlu exceptional, in cazul in care este impiedicat sa replice cu exactitate indicele BET-NG din cauza unor reglementari legale.

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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

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

(i) Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret reprezinta riscul aparitiei de modificari nefavorabile in ceea ce priveste valorile juste ale actiunilor din portofoliu. Fondul gestioneaza riscul de pret prin diversificarea plasamentelor prin investirea intr-un portofoliu diversificat format din cele mai tranzactionate 11 companii din domeniul energetic de pe Bursa de Valori Bucuresti.

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

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2024		
Actiuni cotate	+10/-10	+2.098.195/-2.098.195
Total		+2.098.195/-2.098.195
31 Decembrie 2023		
Actiuni cotate	+10/-10	+994.730/-994.730
Total		+994.730/-994.730

Analiza de senzitivitate

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	31 Decembrie 2024	31 Decembrie 2023
	% din total actiuni	% din total actiuni
Energetic	100,00%	100,00%
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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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

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

Avand in vedere structura indicelui pe care il replica si sistemul de limite autorizat prin prospect, fondul mentine 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.

Expunerea la riscul ratei dobanzii:

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2024							
Active							
Numerar si conturi curente	-	-	-	-	-	-	-
Depozite plasate la banci	2.362.121	-	-	-	-	-	2.362.121
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	20.981.946	20.981.946
Alte active financiare	-	-	-	-	-	2.710	2.710
Total Active	2.362.121	-	-	-	-	20.984.656	23.346.777

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2023							
Active							
Numerar si conturi curente	-	-	-	-	-	-	-
Depozite plasate la banci	1.175.049	-	-	-	-	-	1.175.049
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	9.947.300	9.947.300
Alte active financiare	-	-	-	-	-	1.448	1.448
Total Active	1.175.049	-	-	-	-	9.948.748	11.123.797

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 2.362.121 lei la 31 decembrie 2024 si in valoare de 1.175.049 lei la 31 decembrie 2023, poate fi analizata dupa cum urmeaza:

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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)

	<u>31 Decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
<i>Expuneri din depozite plasate la banci (Nota 9)</i>		
BRD Groupe Société Générale S.A.	2.362.121	1.175.049
Total expunere risc de credit	<u>2.362.121</u>	<u>1.175.049</u>

In anul 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 2.128 lei (31 decembrie 2023: 1.294 lei), vezi Nota 9.

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

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

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

	<u>31 decembrie 2024</u>	<u>31 decembrie 2023</u>
	<u>% din total depozite</u>	<u>% din total depozite</u>
Financiar	100%	0%
Total expunere risc credit	<u>100%</u>	<u>0%</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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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)

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 ENERGIE 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)

La 31 decembrie 2024	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Depozite plasate la banci	2.362.121	-	-	-	-	2.362.121
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	20.981.946	-	-	-	-	20.981.946
Alte active	2.710	-	-	-	-	2.710
Total Active financiare	23.346.777	-	-	-	-	23.346.777
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	23.527	-	-	-	-	23.527
Datorii depozitar	6.701	-	-	-	-	6.701
Datorii ASF	1.818	-	-	-	-	1.818
Datorii auditor	11.662	-	-	-	-	11.662
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	1.124	-	-	-	-	1.124
Datorii Depozitarul Central	207	-	-	-	-	207
Total Datorii financiare	45.039	-	-	-	-	45.039
Unitati de fond rascumparabile	23.301.738	-	-	-	-	23.301.738
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2023						
Active financiare						
Depozite plasate la banci	1.175.049	-	-	-	-	1.175.049
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	9.947.300	-	-	-	-	9.947.300
Alte active	1.448	-	-	-	-	1.448
Total Active financiare	11.123.797	-	-	-	-	11.123.797
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	10.679	-	-	-	-	10.679
Datorii depozitar	3.136	-	-	-	-	3.136
Datorii ASF	866	-	-	-	-	866
Datorii auditor	11.662	-	-	-	-	11.662
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	709	-	-	-	-	709
Datorii Depozitarul Central	194	-	-	-	-	194
Total Datorii financiare	27.246	-	-	-	-	27.246
Unitati de fond rascumparabile	11.096.551	-	-	-	-	11.096.551
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE 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 30 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