



**Raportul administratorului  
privind activitatea fondului  
ETF Energie Patria - Tradeville in anul 2023**

## 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 2023	5
5. Performantele Fondului	6
6. Investitiile Fondului	7
7. Dezvoltarea Fondului	8
8. Informatii financiare	9
9. Modificari aduse documentelor Fondului in 2023	11
10. Managementul riscului	12
11. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului	13
12. Politica de remunerare	13
13. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare	13
14. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2023	13
15. Raport privind politica de implicare a SAI Patria Asset Management	14
16. Anexe	15

## 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 diferenta de replicarea optimizata) si prevede plasarea resurselor financiare in actiuni 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: 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, 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, regulile 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, consolidari de actiuni, etc), modificari in structura indicelui BET-NG (eliminarea, inlocuirea si/sau adaugarea de noi componente in structura indicelui), restrictii legislative cu privire la structura de investitii a unui OPCVM tranzactionabil, suspendarea pe diverse perioade a uneia sau mai multor actiuni din structura indicelui BET-NG si alte evenimente neprevazute (de exemplu erori operationale, aparitia unor perturbari majore ale pietei de capital, dificultati tehnice, etc).

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 2023 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 31.12.2023 este prezentata in tabelul de mai jos:

Denumire societate (simbol)	Pondere in indice
OMV PETROM SA (SNP)	30,29%
SPEEH HIDROELECTRICA SA (H2O)	29,89%
SNGN ROMGAZ SA (SNG)	16,91%
SN NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	8,65%
SNTGN TRANSGAZ SA (TGN)	5,19%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA (EL)	4,65%
CNTEE TRANSELECTRICA SA (TEL)	2,58%
CONPET SA (COTE)	0,83%
ROMPETROL RAFINARE SA (RRC)	0,65%
OIL TERMINAL SA (OIL)	0,22%
ROMPETROL WELL SERVICES SA (PTR)	0,15%

*Sursa: Bursa de Valori Bucuresti*

#### 4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2023

Anul 2023 a fost caracterizat de temperarea fenomenului inflationist si de reducerea graduala a dobanzilor practicate pe piata interbancara ca efect al unui surplus de lichiditate pe piata monetara. Cursul de schimb leu/euro a manifestat o volatilitate scazuta, avand in 2023 un nivel mediu de 4,9465, putin peste cel de 4,9315 calculat ca medie pentru anul precedent. Presiunile inflationiste ridicate corelate cu deficitele gemene, atat deficitul bugetar, cat si cel comercial, au continuat sa reprezinte o vulnerabilitate pentru economia romaneasca.

Deficitul public a atins un nivel ridicat de 89,9 miliarde de lei in anul 2023, echivalent cu 5,7% din PIB, similar cu cel din 2022. Guvernul intentioneaza sa reduca deficitul public la 5% din PIB in 2024. De asemenea, s-a remarcat o diminuare a presiunii asupra deficitului comercial, Romania inchizand anul 2023 la un nivel de 28,9 miliarde Euro, cu 5,1 miliarde Euro sub nivelul anului anterior (minus 15,1%), in conditiile in care exporturile au crescut cu 1,3%, iar importurile au avut o scadere de 3,2% conform datelor Institutului National de Statistica.

Romania a inregistrat crestere economica de 2% in 2023, consemnand un ritm de crestere injumatatit fata de anul 2022, cand economia locala a avut un avans de 4,1% (dupa ce se majorase cu 5,7% in 2021). Conform unui raport al Comisiei Nationale de Prognoza publicat in luna noiembrie 2023 se preconizeaza o crestere economica de 3,4% pentru anul 2024.

Anul 2023 s-a incheiat cu o rata anuala a inflatiei de 6,6%, o cifra mai mica decat prognozele initiale si decat asteptarile economistilor. Conform Bancii Nationale a Romaniei (BNR), inflatia va urma o traiectorie descendenta in prima parte a anului 2024, atingand 6,5% la finalul primului trimestru. Ulterior, rata inflatiei urmeaza a se stabili la 5,7% la sfarsitul trimestrului II. Inflatia ridicata va fi determinata si de majorarea taxelor indirecte si de eliminarea plafonarii adaosului comercial la anumite alimente. Totusi, prognozele BNR plaseaza rata inflatiei la 4,7% la sfarsitul anului 2024.

In luna ianuarie 2023, Banca Nationala a Romaniei a majorat dobanda de politica monetara o singura data, de la 6,75% la 7,00%. BNR a mentinut apoi acest nivel al dobanzii la sedintele ulterioare, considerand ca este adecvat sustinerii procesului dezinflationist.

Indice	31.12.2022	31.12.2023	Evolutie
ROBID 3M	7,27%	5,92%	-135 bp
ROBID 12M	7,76%	5,96%	-180 bp
ROBOR 3M	7,57%	6,22%	-135 bp
ROBOR 12M	8,09%	6,30%	-179 bp

In anul 2023 randamentele titlurilor de stat au scazut de-a lungul curbei maturitatilor, pe masura ce s-a manifestat procesul de dezinflatie. Pentru titlurile de stat cu scadenta de 1 an randamentele au scazut de la 6,77% la 31.12.2022 la 6,19% la 30.06.2023 si la 5,98% la de 31.12.2023. Pentru titlurile de stat cu scadenta de 10 ani randamentele au scazut de la 8,19% la 31.12.2022 la 6,78% la 30.06.2023 si la 6,23% la 31.12.2023. Se remarca un declin mai accentuat al randamentelor in prima parte a anului 2023. In plus, se poate observa o scadere mai pronuntata a randamentelor titlurilor cu maturitate mai indelungata, differentialul de dobanda dintre scadentele scurte si cele lungi reducandu-se semnificativ.

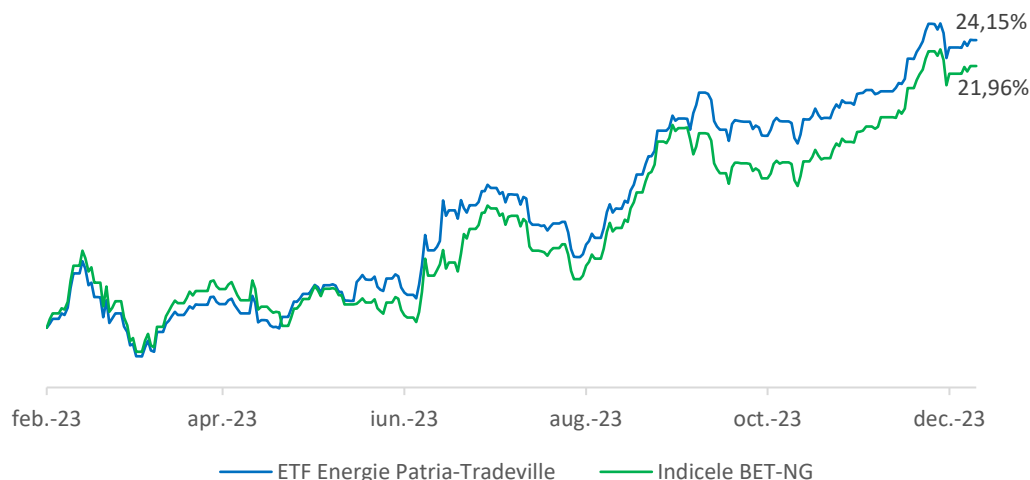
Interesul pentru actiunile tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti a fost in crestere in anul 2023 ca urmare a unui cumul de factori, incluzand evolutia favorabila a pietelor financiare externe si oferta publica initiala a companiei SPEEH Hidroelectrica (una dintre cele mai insemnate oferte publice la nivel european in anul 2023). Actiunile Hidroelectrica au fost admise la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti incepand cu luna iulie 2023 (simbol bursier H2O) si au fost incluse in cei mai importanti indici ai pietei locale de actiuni, incluzand indicii BET si BET-NG. Sumele rezultate din vanzarea acestor actiuni au fost distribuite actionarilor Fondului Proprietatea ca dividende, generand importante fluxuri de bani pe piata locala de capital.

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.

## 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 inregistrat un randament de +24,00% (calculat ca performanta a unitatii de fond) de la momentul lansarii pana la data de 31.12.2023. In ceea ce priveste pretul de tranzactionare al Fondului la Bursa de Valori Bucuresti, acesta a inregistrat o crestere de 24,43% din prima zi de tranzactionare a Fondului pana la 31.12.2023 fata de o crestere de 21,96% al indicelui BET-NG in aceeasi perioada.**

Evoluția valorii unității de fond comparativ cu cea a indicelui BET-NG, de la listarea Fondului până la data de 31.12.2023, este prezentată mai jos:



Sursa: BVB, SAI Patria Asset Management

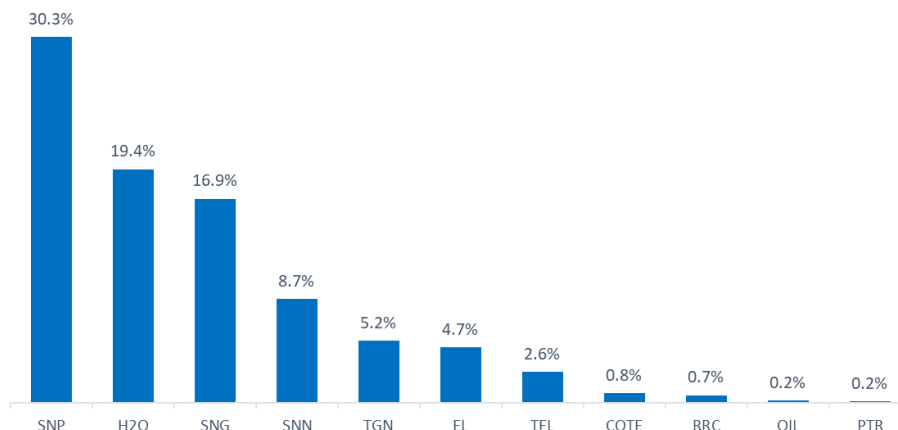
Evoluția ETF Energie Patria - Tradeville în anul 2023 a fost strâns legată de contextul macroeconomic intern și extern, și de evoluția pietelor de capital globale. Astfel, în primul semestru al anului 2023 piața de capital din România a fost caracterizată de o performanță relativ stabilă, în timp ce semestrul II a adus o creștere generalizată și semnificativă a prețurilor acțiunilor, iar aceste tendințe s-au manifestat și în rândul acțiunilor companiilor din sectorul energie și utilități aferente.

Eroarea de compoziție a Fondului, reprezentând suma modulelor diferențelor dintre ponderile fiecărei acțiuni din componenta indicelui BET-NG și ponderile respectivelor acțiuni în portofoliul Fondului, a fost de 10,62% la 31.12.2023 și a înregistrat un nivel mediu de 11,18% de la momentul lansării fondului până la finalul anului 2023. 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 1,65% la data de 31.12.2023. Eroarea de preț, reprezentând diferența dintre randamentul anual al Fondului calculat pe baza prețurilor la bursă și randamentul anual al indicelui BET-NG, a fost de 2,09% la 31.12.2023.

## 6. Investițiile Fondului

Structura portofoliului de acțiuni al Fondului la 31.12.2023 este prezentată în continuare (ponderile exprimate în ponderea fiecărei acțiuni în activul total al Fondului):

Structura portofoliului ETF Energie Patria - Tradeville la 31.12.2023



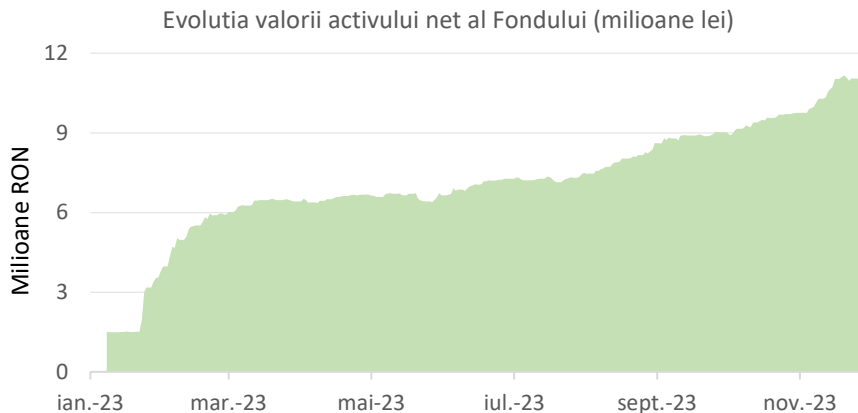
In luna iulie 2023, ca urmare a derularii ofertei publice de vanzare pentru actiuni Hidroelectrica (simbol H2O) si listarii acestora pe piata principala a Bursii de Valori Bucuresti, actiunile Hidroelectrica au fost incluse in componenta indicelui BET-NG.

## 7. Dezvoltarea Fondului

Principalii indicatori ai fondului inregistrati la datele de 31.12.2023 si 30.06.2023 se prezinta astfel:

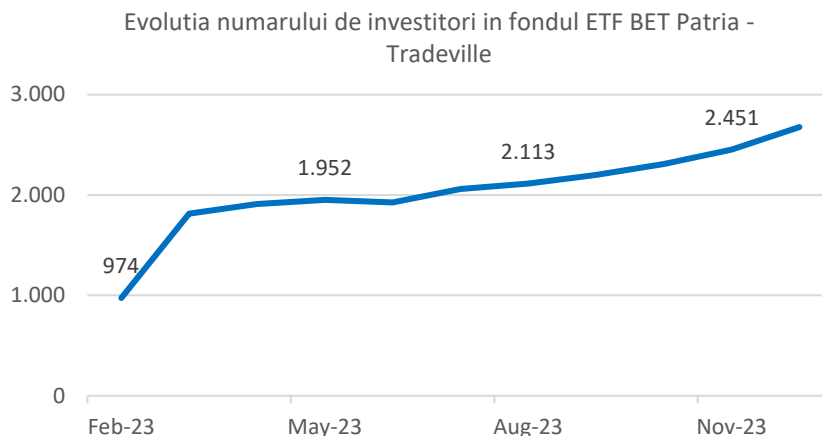
	31.12.2023	30.06.2023	Variatie (%)
Valoare unitara activ net (RON)	6,1999	5,3187	+16,6%
Activ Net Total (RON)	11.097.844	6.648.334	+66,9%
Numar Investitori	2.677	1.926	+39,0%

Valoarea activului net al Fondului la 31 decembrie 2023 era de 11,1 milioane lei fata de 6,6 milioane lei la 30 iunie 2023, reprezentand o crestere cu 66,9%.





Numarul de investitori a crescut cu 39,0% in aceeasi perioada, de la 1.926 la 30.06.2023 la 2.677 la 31.12.2023.



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 intocmit situatiile financiare 31 decembrie 2023 in conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare. Instructiunea prevede obligatia fondurilor deschise de investitii de a intocmi, incepand cu exercitiul financiar 2015, situatiile financiare anuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinute prin retratarea informatiilor prezentate in balanta de verificare anuala intocmita in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara.

### Situatia rezultatului global

	2023	2022
Venituri din dobanzi	35.325	0
Venituri din dividende	535.818	0
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.207.150	0
<b>Venituri totale</b>	<b>1.778.293</b>	<b>0</b>

Comisioane depozitare si custodie	(23.506)	0
Comisioane administrare	(77.672)	0
Cheltuieli cu serviciile de audit	(11.662)	0
Alte cheltuieli operationale	(52.231)	0
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>(165.071)</b>	<b>0</b>
<b>(Pierdere neta) / Profit net</b>	<b>1.613.222</b>	<b>0</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>1.613.222</b>	<b>0</b>

Fondul a înregistrat în 2023 un castig net din investițiile în instrumente financiare în suma de 1.207.150 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 535.818 lei și venituri din dobânzi de 35.325 lei. Cheltuielile privind comisioanele, onorariile și cotizațiile au fost în suma de 165.071 lei. În categoria alte cheltuieli operationale, printre cele mai semnificative cheltuieli, sunt incluse: cheltuieli cu comisioanele de tranzacționare în valoare de 34.547 lei, comisioane datorate către ASF în valoare de 6.343 lei, comisioane datorate către BVB în valoare de 7.116 lei și altele. Rezultatul net înregistrat de fond în perioada raportată a fost profit în suma de 1.613.222 lei.

### **Situatia pozitiei financiare**

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
<b>Active</b>		
Depozite plasate la banci	1.175.049	0
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	9.947.300	0
Alte active	1.448	0
<b>Total Activ</b>	<b>11.123.797</b>	<b>0</b>
<b>Datorii</b>		
Alte datorii	27.246	0
<b>Total Datorii</b>	<b>27.246</b>	<b>0</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital	8.950.000	0
Prime de emisiune	2.146.551	0
<b>Total Capitaluri proprii</b>	<b>11.096.551</b>	<b>0</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>	<b>11.123.797</b>	<b>0</b>

Incepand cu luna ianuarie 2023 Fondul a fost autorizat de ASF prin decizia de autorizare nr. 2/12.01.2023, iar in luna februarie a fost listat la BVB. La 31 decembrie 2023 contul de capital a inregistrat o valoare de la 8.950.000 lei, ca urmare a subscrierilor efectuate de Participantul Autorizat in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2023 a ajuns la nivelul de 1.790.000, iar valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, era de 11.096.551 lei.

Valoarea unor indicatori importanti este prezentata in continuare:

1. Solvabilitatea patrimoniala = CAPITALUL PROPRIU/TOTAL PASIV= 11.096.551/11.123.797 = 0,99
2. Indicele lichiditatii curente = ACTIVE CIRCULANTE /DATORII CURENTE = 11.123.797/27.246 = 408,3
3. Indicele datoriei = DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV = 27.246/11.123.797 = 0,002
4. Situatia neta = ACTIVE TOTALE – DATORII TOTALE = 11.123.797-27.246 = 11.096.551 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 2023, era de 11.097.884,49 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 2023 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 31.12.2023 au fost auditate de 3B Expert Audit SRL.

## **9. Modificari aduse documentelor Fondului in 2023**

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

In luna iunie 2023 au fost actualizate documentele Fondului prin autorizatia ASF nr. 81/19.06.2023 care a aprobat ridicarea limitei prevazute la art. 86 alin. (1) din OUG nr. 32/2012 pana la maximum 35% din activele Fondului pentru emitentul OMV Petrom (SNP).

Astfel, prospectul de emisiune si regulile Fondului au fost modificate prin modificarea emitentului pentru care limita maxima de expunere poate fi depasita pana la maxim 35%, conform prevederilor legale, din SNGN Romgaz (SNG) in OMV Petrom (SNP), in vederea reducerii erorii de compozitie a Fondului.

## 10. Managementul riscului

Valoarea netă a activului Fondului ETF Energie Patria - Tradeville este afectată de schimbările survenite pe piața financiară, precum și de natura investițiilor efectuate de administrator. Aceste schimbări se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzând condițiile economico-politice ale țării, relațiile internaționale și altele. Nu există nici o asigurare că strategia Fondului va avea ca rezultat întotdeauna creșterea valorii activelor nete. Eficiența rezultatelor nu depinde de abilitatea investitională a administratorului.

Prin urmare, Fondul poate fi afectat de riscuri precum riscul de piață, riscul de plasament, riscul de randament sau riscul de reinvestire. Există, de asemenea, riscul legislativ reprezentat de posibilitatea ca o schimbare neașteptată a legislației să afecteze randamentul și condițiile de funcționare ale Fondului.

### *Riscul de piață*

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

Riscul de piață se referă la riscul scaderii nivelului preturilor pieței pe ansamblu sau ale unei categorii de active ale Fondului și impactul implicit asupra pretului unităților de fond.

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

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 că 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 de reinvestire*

Riscul de reinvestire se refera la riscul de a obtine randamente mai reduse pentru sumele noi investite fata de de randamentele instrumentelor aflate deja in portofoliu.

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

Pe parcursul anului 2023, ETF Energie Patria - Tradeville nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo sau reverse – repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr. 2365/2015. La data de 31 decembrie 2023 Fondul nu are initiate operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT).

## **12. Politica de remunerare**

SAI Patria Asset Management a implementat o politica de remunerare, conforma cu prevederile Legii 74/2015 si a Ghidurilor ESMA, aceasta fiind armonizata si la cerintele politicii de Grup Patria Bank. In Anexa 3 la acest raport se regaseste Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie.

Datele prezentate in raportul de remunerare se refera la administratorul fondului, SAI Patria Asset Mangement S.A., care la 31 decembrie 2023 are in administrare alte cinci fonduri de investitii, si nu la ETF Energie Patria - Tradeville.

## **13. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare**

In perioada dintre 01 ianuarie – 01 aprilie 2024 Fondul a emis 490.000 unitati de fond pe piata primara (49 blocuri) si a rascumparat 0 unitati de fond prin piata primara.

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 crestere fata de nivelurile inregistrate in 2023.

Activul net al Fondului la data de 1 aprilie 2024 era de 15.373.396 lei, in crestere cu 38,5% fata de valoarea inregistrata la 31 decembrie 2023.

## **14. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2023**

SAI Patria Asset Management a respectat in decursul anului 2023 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 2023, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, dupa cum urmeaza:

- Politica de administrare a riscurilor pentru fondurile administrate – versiunea februarie 2023
- Reglementarile Interne ale societatii – versiunea 20, martie 2023
- Politica de diminuare risc de spalare bani si finantare terorism –versiunea 4, mai 2023
- Politica de angajare personal si de evaluare a adecvarii prealabile a membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii cheie – versiunea 5, mai 2023
- Procedura privind activitatea la sediul societatii – versiunea 1, iunie 2023
- Reglementarile Interne ale societatii– versiunea 21, iunie 2023
- Politica privind conflictele de interese intre SAI Patria si persoanele relevante – versiunea 6, august 2023
- Reglementarile Interne ale societatii– versiunea 22, august 2023
- Politica de diminuare risc de spalare bani si finantare terorism – versiunea 5, august 2023
- Evaluarea anuala a a riscului de spalare a banilor si finantare a terorismului pentru SAI Patria Asset Management SA – octombrie 2023.

Prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 1 din data de 24.05.2023 a fost numit Alexandru Ioan in calitate de director general adjunct al societatii pentru un mandat de 4 ani, iar acesta a fost autorizat prin Autorizatia ASF nr. 91/07.07.2023.

Prin Autorizatia ASF nr. 81/19.06.2023 a fost aprobata ridicarea limitei prevazute la art. 86 alin (1) din OUG nr. 32/2012 pana la maximum 35% din activele ETF Energie Patria - Tradeville pentru emitentul OMV Petrom (SNP).

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2023 rapoartele 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 2023 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 analizei 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.

Conform prospectului Fondului, acesta nu poate investi decat in companiile din structura indicelui BET-NG, Fondul avand ca obiectiv replicarea cat mai exacta a structurii indicelui. Acestuia ii este interzis sa investeasca in alte instrumente financiare sau in unitati de fond detinute de alti administratori in baza unui mandat discretionar.

## **16. Anexe**

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor ETF Energie Patria - Tradeville la 31 decembrie 2023
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31 decembrie 2023
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie
- Anexa 4: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023
- Anexa 5: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31 decembrie 2023

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

Pasol Razvan Florin,  
Presedinte Consiliu de Administratie



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

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

## FDI ETF Energie Patria-Tradeville

Decizie autorizare: 2/12.01.2023  
 Cod inscriere: CSC06FDIR/400128

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2022 - 31.12.2023

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
<b>I Total active</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			<b>11,125,090.86</b>	<b>11,125,090.86</b>	<b>11,125,090.86</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	89.632723%	89.413204%	9,947,300.18	9,947,300.18	9,947,300.18
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	89.632723%	89.413204%	9,947,300.18	9,947,300.18	9,947,300.18
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	89.632723%	89.413204%	9,947,300.18	9,947,300.18	9,947,300.18
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:	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.013051%	0.013019%	1,448.35	1,448.35	1,448.35
10.6. Sume platite in avans	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.013051%	0.013019%	1,448.35	1,448.35	1,448.35
4. Depozite bancare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	10.599737%	10.573777%	1,176,342.33	1,176,342.33	1,176,342.33
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	10.599737%	10.573777%	1,176,342.33	1,176,342.33	1,176,342.33
<b>II Total obligatii</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			<b>27,246.37</b>	<b>27,246.37</b>	<b>27,246.37</b>
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.245510%	0.244909%	27,246.37	27,246.37	27,246.37
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.096225%	0.095990%	10,678.93	10,678.93	10,678.93
12.10. Tarif de mentinere la registrul DC	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.001746%	0.001742%	193.75	193.75	193.75
12.11. Tarif de licentiere la BVB	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.006391%	0.006375%	709.28	709.28	709.28
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.028261%	0.028192%	3,136.41	3,136.41	3,136.41
12.3. Comisioane datorate ASF	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.007803%	0.007784%	866.00	866.00	866.00
12.8. Cheltuieli audit	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.105083%	0.104826%	11,662.00	11,662.00	11,662.00
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00</b>			<b>11,097,844.49</b>	<b>11,097,844.49</b>	<b>11,097,844.49</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2023	La data de 31.12.2022	Diferente
Valoare activ net	11,097,844.49	0.00	11,097,844.49
Numar unitati de fond/actiuni in c	1,790,000.00	0.00	1,790,000.00
Valoarea unitara a activului net	6.1999	0.0000	6.1999

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

Director General  
 Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate  
 Ciortan Adrian



## FDI ETF Energie Patria-Tradeville – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2023

## 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 PLOIE	COTE	ROCOTEACNOR	29-Dec-23	1,146.00	3.3000	81.8000	93,742.80	0.013%	0.843%
ELECTRICA SA	EL	ROELECACNOR	29-Dec-23	44,970.00	10.0000	11.4800	516,255.60	0.013%	4.640%
S.P.E.E.H. HIDROE	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	29-Dec-23	16,806.00	10.0000	128.0000	2,151,168.00	0.004%	19.336%
OIL Terminal	OIL	ROOILTACNOR9	29-Dec-23	195,164.00	0.1000	0.1270	24,785.83	0.007%	0.223%
Rompetroil Well Ser	PTR	ROPESAACNOR	29-Dec-23	28,055.00	0.1000	0.5960	16,720.78	0.010%	0.150%
Rompetroil Rafinare	RRC	ROPTRMACNOR	29-Dec-23	878,655.00	0.1000	0.0840	73,807.02	0.003%	0.663%
S.N.G.N. ROMGAZ	SNG	ROSNNGACNOR	29-Dec-23	37,522.00	1.0000	50.1000	1,879,852.20	0.010%	16.897%
S.N. NUCLEARELE	SNN	ROSNNEACNOR	29-Dec-23	19,578.00	10.0000	49.1000	961,279.80	0.006%	8.641%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR	29-Dec-23	5,860,303.00	0.1000	0.5745	3,366,744.07	0.009%	30.263%
Transelectrica S.A.	TEL	ROTSSELACNOR	29-Dec-23	9,516.00	10.0000	30.1000	286,431.60	0.013%	2.575%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR	29-Dec-23	30,568.00	10.0000	18.8600	576,512.48	0.016%	5.182%
<b>Total</b>							<b>9,947,300.18</b>		<b>89.413%</b>

## IX. Disponibil in conturi curente si numerar

## 1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD	0.00	0.000%
BRD GSG	0.00	0.000%
<b>Total</b>	<b>0.00</b>	<b>0.000%</b>

## X. Depozite bancare

## 1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD GSG	29-Dec-23	3-Jan-24	4.75%	1,176,031.99	155.17	310.34	1,176,342.33	10.574%
<b>Total</b>							<b>1,176,342.33</b>	<b>10.574%</b>

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General  
Razvan Florin PASOLOfiter de Conformitate  
Adrian CIORTAN

## Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

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

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

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

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

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

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

---

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

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

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

In anul 2023 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 activității desfășurate în anul supus raportării (n) 2023 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) 2023 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2024 sau amânate* (lei)	Număr beneficiari	Fluctuația personalului
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI (inclusiv funcțiile externalizate)</b>							
Remunerații fixe	1.011.377,00	10	1.001.020,00	10	88.804,00	10	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>							
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>74.664,00</b>	<b>3</b>	<b>74.664,00</b>	<b>3</b>	<b>6.222,00</b>	<b>3</b>	-
Remunerații fixe	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>390.338,00</b>	<b>2</b>	<b>384.975,00</b>	<b>2</b>	<b>31.941,00</b>	<b>2</b>	-
Remunerații fixe	390.338,00	2	384.975,00	2	31.941,00	2	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)</b>	<b>408.440,00</b>	<b>4</b>	<b>403.585,00</b>	<b>4</b>	<b>36.538,00</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
Remunerații fixe	408.440,00	4	403.585,00	4	36.538,00	4	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****</b>	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații fixe	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-

\*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

\*\*aferente 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 2023**  
**(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)**

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>		X	X	X
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>		X	X	X
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0,00	0,00
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0,00	0,00
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>		R03	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)</b>		R04	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>		X	X	X
<b>I. CREANȚE</b>		X	X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0,00	0,00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0,00	0,00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	0,00	311,00
<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>		R08	<b>0,00</b>	<b>311,00</b>
<b>II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	0,00	9.947.300,00
<b>TOTAL: (rd. 09)</b>		R10	<b>0,00</b>	<b>9.947.300,00</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	0,00	1.174.738,00
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)</b>		R12	<b>0,00</b>	<b>11.122.349,00</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	(ct. 471)	R13	0,00	1.448,00
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	0,00	23.244,00
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	0,00	4.002,00
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		R19	<b>0,00</b>	<b>27.246,00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)</b>		R20	0,00	11.096.551,00
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>		R21	0,00	11.096.551,00
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0,00	0,00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0,00	0,00
5. Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0,00	0,00
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>		R27	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS</b>	(ct.472)	R28	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>		X	X	X
<b>I. CAPITAL (rd. 30)</b>		R29	0,00	8.950.000,00
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	0,00	8.950.000,00
<b>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)</b>		R31	0,00	533.329,00
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	0,00	533.329,00
<b>III. REZERVE (rd. 34)</b>		R33	0,00	0,00
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0,00	0,00
<b>IV. REZULTATUL REPORTAT</b>	(ct. 117)	X	X	X
<b>Sold C</b>		R35	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sold D</b>		R36	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	(ct. 121)	X	X	X
<b>Sold C</b>		R37	0,00	1.613.222,00
<b>Sold D</b>		R38	0,00	0,00
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0,00	0,00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)</b>		R40	<b>0,00</b>	<b>11.096.551,00</b>

Administrator,  
Nume si prenume  
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,  
Nume si prenume MARINESCU MIRELA ANDREEA  
Calitatea CONTABIL SEF

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI ETF 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
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	<b>01</b>	<b>0,00</b>	<b>8.255.605,00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	0,00	535.818,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	0,00	7.674.730,00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	0,00	9.732,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	0,00	35.325,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	0,00	0,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	0,00	0,00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0,00	0,00
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)</b>	<b>10</b>	<b>0,00</b>	<b>6.642.383,00</b>
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	0,00	8.371,00
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	0,00	6.470.235,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	0,00	162.852,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	0,00	925,00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0,00	0,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0,00	0,00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0,00	0,00
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	0,00	1.613.222,00
- 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
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	<b>22</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)</b>	<b>23</b>	<b>0,00</b>	<b>8.255.605,00</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>	<b>24</b>	<b>0,00</b>	<b>6.642.383,00</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI</b>	<b>25</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 23 - 24)	26	0,00	1.613.222,00
- 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: 2/12.01.2023, care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2023**, 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 2023** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	11.096.551 lei
Rezultatul exercițiului financiar – profit:	1.613.222 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2023**, 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 2023 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 9.947.300 lei (31 decembrie 2022: 0 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare: Nivelul 1 – 9.947.300 lei (31 decembrie 2022: 0 lei).

Câștigul net din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este de 1.207.150 lei (2022: 0 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**

Așa cum este descrisă în Nota 10 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2023, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 9.947.300 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 pietele 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.

### **Modul de abordare în cadrul misiunii de audit**

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 2023**, 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 2023, 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 Administraorului 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 indoile 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 guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație 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 guvernanta, 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 Administratorului să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2023**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2023.

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

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: Badiu Andrei  
Registrul Public Electronic: AF4426

### 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

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor financiar: 3B Expert Audit S.R.L.  
Registrul Public Electronic: FA73

București, România

23 Aprilie 2024

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

**SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2023**

**Intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare**

## Cuprins

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

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

	Nota	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Venituri din dobanzi	4	35.325	-
Venituri din dividende	5	535.818	-
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	1.207.150	-
<b>Venituri totale</b>		<b>1.778.293</b>	<b>-</b>
Comisioane depozitare si custodie		(23.506)	-
Comisioane administrare		(77.672)	-
Cheltuieli cu serviciile de audit		(11.662)	-
Alte cheltuieli operationale	7	(52.231)	-
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>(165.071)</b>	<b>-</b>
<b>Profit net</b>		<b>1.613.222</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>1.613.222</b>	<b>-</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 2023**

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

	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
<b>Active</b>			
Depozite plasate la banci	9	1.175.049	-
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	9.947.300	-
Alte active	12	1.448	-
<b>Total Activ</b>		<b>11.123.797</b>	<b>-</b>
<b>Datorii</b>			
Alte datorii	13	27.246	-
<b>Total Datorii</b>		<b>27.246</b>	<b>-</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital		8.950.000	-
Prime de emisiune		2.146.551	-
<b>Total Capitaluri proprii</b>	14	<b>11.096.551</b>	<b>-</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>		<b>11.123.797</b>	<b>-</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 2023**

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

	Nota	2023	2022
<b>Activitati de exploatare</b>			
Profit net		1.613.222	-
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(35.325)	-
Venituri din dividende	5	(535.818)	-
Castig net din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(1.207.150)	-
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	7	1.294	-
<b>Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare</b>			
Modificari ale activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		(8.740.150)	-
Modificari ale altor active		(1.448)	-
Modificari ale altor datorii		27.246	-
Dobanzi incasate		35.014	-
Dividende incasate		535.818	-
<b>Numerar net utilizat in activitatea de exploatare</b>		<b>(8.307.297)</b>	-
<b>Activitati de finantare</b>			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		9.696.501	-
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(213.172)	-
<b>Numerar net rezultat din activitatea de finantare</b>		<b>9.483.329</b>	-
<b>Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b>1.176.032</b>	-
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		-	-
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b>1.176.032</b>	-
<b><u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u></b>			
		<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		1.176.032	-
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>		<b>1.176.032</b>	-

Situatiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 2023**

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

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

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	-	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profitul exercițiului financiar	-	-	-	-
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	-	-	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	-	-	-	-
Răscumpărări de unități de fond	-	-	-	-
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Situațiile financiare de la paginile 1 la 28 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 22 aprilie 2024 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 2023

(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. Fondul 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. – 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 2023

(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 11 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 2023**

*(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 reevaluata 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 2023 s-a realizat revizuirea si testarea planul de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2023 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 2023**

*(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 deprecierii 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 2023**

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

---

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

**3.1 Conversii valutare (continuare)**

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

<b>Valuta</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>Variație</b>
Euro (EUR)	1: LEU 4,9746	1: LEU 4,9474	0,55%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,4958	1: LEU 4,6346	-2,99%

**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 2023**

*(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 deducere pentru costuri aferente tranzactiei.



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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

---

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

**3.2 Active si datorii financiare (continuare)**

**(iv) Evaluare (continuare)**

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

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

In absenta unei cotații 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 cotațiile 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 2023

(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 2023**

*(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 2023**

*(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 2023**

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

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

**3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare**

Un numar de standarde noi, amendamente si interpretari ale standardelor nu sunt inca in vigoare la data situatiilor financiare si nu au fost aplicate in intocmirea acestor situatii financiare:

**(i) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Datorii pe termen lung cu acorduri (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2024)**

Amendamentele imbunatatesc informatiile pe care le furnizeaza o entitate atunci cand stingerea unei datorii pe termen lung este condiționată de respectarea acestor acorduri. Amendamentele raspund, de asemenea, preocuparilor partilor interesate cu privire la clasificarea unei astfel de datorii ca fiind curenta sau pe termen lung. Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

**4. VENITURI DIN DOBANZI**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	35.325	-
<b>Total</b>	<b><u>35.325</u></b>	<b><u>-</u></b>

**5. VENITURI DIN DIVIDENDE**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	535.818	-
<b>Total</b>	<b><u>535.818</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Castig net din vanzarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.361	-
Castig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.205.789	-
<b>Total</b>	<b><u>1.207.150</u></b>	<b><u>-</u></b>

In cursul anului 2023, evaluarea activelor financiare la valoarea justa a avut un rezultat pozitiv datorita evolutiei favorabile a actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti, din componenta indicelui BET-NG.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

**7. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	6.343	-
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare SSIF	34.547	-
Cheltuieli cu comisioane registru Depozitarul Central	2.006	-
Tarif licenta indice BVB BET-NG	7.116	-
Cheltuieli cu comisioane bancare	925	-
Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	1.294	-
<b>Total</b>	<b><u>52.231</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2023 respectiv 31 decembrie 2022, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>			
Actiuni	10	9.947.300	-
<b>Alte active financiare</b>			
Depozite bancare	9	1.175.049	-
Alte active	12	1.448	-
<b>Total Active financiare</b>		<b><u>11.123.797</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Datorii financiare</b>			
Alte datorii	13	27.246	-
<b>Total Datorii financiare</b>		<b><u>27.246</u></b>	<b><u>-</u></b>

**9. DEPOZITE PLASATE LA BANCI**

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

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	1.176.032	-
Dobanda acumulata	311	-
<b>Total Depozite plasate la banci - valoare bruta</b>	<b><u>1.176.343</u></b>	<b><u>-</u></b>
Pierderi din creditare asteptate	(1.294)	-
<b>Total Depozite plasate la banci</b>	<b><u>1.175.049</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

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

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Conpet S.A.	93.743	-
Societatea Energetica Electrica S.A.	516.255	-
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	2.151.168	-
OIL Terminal S.A.	24.786	-
Rompetrol Well Services S.A.	16.721	-
Rompetrol Rafinare S.A.	73.807	-
S.N.G.N. Romgaz S.A.	1.879.852	-
S.N. Nuclearelectrica S.A.	961.280	-
OMV Petrom S.A.	3.366.744	-
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	286.432	-
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	576.512	-
<b>TOTAL</b>	<b><u>9.947.300</u></b>	<b><u>-</u></b>

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023, Fondul a investit in actiunile din componenta indicelui BET-NG, acesta fiind compus din unsprezece companii.

**11. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE**

**a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa**

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

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

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

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

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

<b>31 Decembrie 2023</b>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Actiuni	9.947.300	-	-	9.947.300
<b>Total</b>	<b><u>9.947.300</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>9.947.300</u></b>
<b>31 Decembrie 2022</b>	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul 3</u>	<u>Total</u>
Actiuni	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

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

**b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa**

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

	<b>31 Decembrie 2023</b>		<b>31 Decembrie 2022</b>	
	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>
<b>Active financiare</b>				
Depozite plasate la banci	1.175.049	1.175.049	-	-
Alte active	1.448	1.448	-	-
<b>Total Active financiare</b>	<b>1.176.497</b>	<b>1.176.497</b>	-	-
<b>Datorii financiare</b>				
Alte datorii	27.246	27.246	-	-
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>27.246</b>	<b>27.246</b>	-	-

**12. ALTE ACTIVE**

	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
Cheltuieli in avans	1.448	-
<b>Total</b>	<b>1.448</b>	-

**13. ALTE DATORII**

	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
Datorii societatea de administrare	10.679	-
Datorii depozitar	3.136	-
Datorii ASF	866	-
Datorii auditor	11.662	-
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	709	-
Datorii Depozitarul Central	194	-
<b>Total</b>	<b>27.246</b>	-



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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

**14. CAPITALURI PROPRII**

Capitalul propriu al Fondului este in valoare de 11.096.551 lei (31 decembrie 2022: 0 lei), divizat in 1.790.000 de unitati de fond (31 decembrie 2022: 0 unitati) cu paritate de 5 lei si valoare curenta IFRS de 6,1992 lei/unitate (31 decembrie 2022: 0 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:

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare</b>
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	-	-	-
Modificari in 2022:			
Profitul exercitiului financiar	-	-	-
Subscriere de unitati de fond	-		-
Rascumparare de unitati de fond	-		-
<b>La 31 decembrie 2022</b>	-	-	-
Modificari in 2023:			
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)
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>11.096.551</b>	<b>1.294</b>	<b>11.097.845</b>

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul calculat in conformitate cu reglementarile IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2023 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 1.294 lei (31 decembrie 2022: 0 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.

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

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

**14. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

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

	<b>Unitati de fond subscribe, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2022</b>	-
Rascumparare de unitati	-
Subscriere de unitati	-
<b>La 1 ianuarie 2023</b>	-
Rascumparare de unitati	(40.000)
Subscriere de unitati	1.830.000
<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>1.790.000</b>

<b>Valoarea activului net unitate de fond</b>	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	6,1992	0,0000
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	6,1999	0,0000

**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 2023

(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 2023 si 31 decembrie 2022.

### 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 2023 a fost in valoare de 77.672 lei (2022: 0 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2023 este in valoare de 10.679 lei (31 decembrie 2022: 0 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 %
2023	Patria Bank SA	-	-	300.000,00	-	300.000,00	16,76
	<b>TOTAL</b>	-	-	<b>300.000,00</b>	-	<b>300.000,00</b>	<b>16,76</b>
2022	Patria Bank SA	-	-	-	-	-	-
	<b>TOTAL</b>	-	-	-	-	-	-

### 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 2023

(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.122<sup>1</sup> 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 2023**

*(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.

	<b>Modificare (%)</b>	<b>Efect asupra profitului/pierderii</b>
<b>31 Decembrie 2023</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+994.730/-994.730
<b>Total</b>		<b>+994.730/-994.730</b>
<b>31 Decembrie 2022</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+0/-0
<b>Total</b>		<b>+0/-0</b>

**Analiza de senzitivitate**

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
	<b>% din total actiuni</b>	<b>% din total actiuni</b>
Energetic	100,00%	0,00%
Total	100,00%	0,00%

**(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 2023**

*(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:**

	<b>0-1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2023</b>							
<b>Active</b>							
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
<b>Total Active</b>	<b>1.175.049</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.948.748</b>	<b>11.123.797</b>

	<b>0-1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Nepurtatoare de dobanda</b>	<b>Total</b>
<b>La 31 decembrie 2022</b>							
<b>Active</b>							
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-	-
Alte active financiare	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total Active</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**(b) Riscul de credit**

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

OUG nr. 32/2012 stabileste limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea in cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminueaza riscul de contrapartida pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului. Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 1.175.048 lei la 31 decembrie 2023 si 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 2023**

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

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**(b) Riscul de credit (continuare)**

	<b>31 Decembrie 2023</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>
<i>Expuneri din depozite plasate la banci (Nota 9)</i>		
BRD Groupe Société Générale S.A.	1.175.049	-
<b>Total expunere risc de credit</b>	<b>1.175.049</b>	<b>-</b>

In anul 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 1.294 lei, vezi Nota 9.

**Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:**

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
Uniunea Europeana	100,00%	0,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>

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

	<b>31 decembrie 2023</b>	<b>31 decembrie 2022</b>
	<b>% din total depozite</b>	<b>% din total depozite</b>
Financiar	100%	0%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>

**(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 2023**

*(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 2023**

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

**17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

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

<b>La 31 decembrie 2023</b>	<b>0-1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>						
Depozite plasate la banci	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
<b>Total Active financiare</b>	<b>11.123.797</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.123.797</b>
<b>Datorii financiare</b>						
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
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>27.246</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27.246</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>11.096.551</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11.096.551</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>La 31 decembrie 2022</b>						
<b>Active financiare</b>						
Depozite plasate la banci	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	-
Alte active	-	-	-	-	-	-
<b>Total Active financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii societatea de administrare	-	-	-	-	-	-
Datorii depozitar	-	-	-	-	-	-
Datorii ASF	-	-	-	-	-	-
Datorii auditor	-	-	-	-	-	-
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	-	-	-	-	-	-
Datorii Depozitarul Central	-	-	-	-	-	-
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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

**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023**

*(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 28 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 31/12/2023 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