



**Raportul administratorului
privind activitatea fondului
ETF Energie Patria - Tradeville in anul 2025**



**PATRIA ASSET
MANAGEMENT**
Societate de Administrare a Investițiilor

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 2025.....	5
5. Performantele Fondului	7
7. Dezvoltarea Fondului.....	9
8. Informatii financiare	10
9. Modificari aduse documentelor Fondului in 2025	13
10. Managementul riscului.....	13
11. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului.....	14
12. Politica de remunerare	14
13. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare	14
14. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2025	15
15. Raport privind politica de implicare a SAI Patria Asset Management.....	15
16. Anexe.....	17

1. Informatii generale privind Fondul

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

Fondul este constituit ca societate civila fara personalitate juridica. Acesta este inregistrat in Registrul ASF cu nr. CSC06FDIR/400128, a fost autorizat prin Autorizatia ASF nr. 2/12.01.2023. Durata de existenta a Fondului este nelimitata.

Fondul emite/rascumpara in mod continuu unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare. Unitatile de fond reprezinta o detinere de capital in activele nete ale Fondului, iar acestea sunt dematerializate si exprimate in lei. Valoarea initiala a unei unitati de fond la data autorizarii Fondului a fost de 5 lei.

Investitorii institutionali care subscriu pe piata primara devin parte contractuala prin semnarea formularului de subscriere si a declaratiei prin care confirma faptul ca au primit, au citit si au inteles prospectul. Investitorii care detin unitati de fond urmare a achizitiei pe piata secundara, devin parte contractuala dupa ce are loc decontarea tranzactiei.

Administratorul fondului este SAI Patria Asset Management SA (SAI), o companie inregistrata la ORC Bucuresti sub nr. J40/21078/2017, CUI 22227862, cu sediul in Bucuresti, Sector 2, Sos. Pipera nr. 42, et. 10, cam 1 si 2, cos postal 020309, fara sedii secundare. SAI este autorizata de CNVM (actuala ASF) prin Decizia nr. 275/13.02.2008, este inregistrata in Registrul ASF cu numarul PJR05SAIR/320025 la data de 13.02.2008 si are numarul de telefon 0372 538 671, e-mail office@patriafonduri.ro, site web www.patriafonduri.ro, avand o durata de functionare nelimitata.

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

Auditorul fondului este JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/8639/2002, cod unic de inregistrare: 14863621, societate inregistrata in Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiari si Firmelor de Audit sub numarul nr. 319/2003.

2. Descrierea obiectivelor Fondului

Obiectivul Fondului ETF Energie Patria - Tradeville este de a replica structura si performanta indicelui busier BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti, indice dedicat sectorului energie si utilitati aferente. Fondul este un OPCVM tranzactionabil care face parte din categoria fondurilor deschise de investitii.

Deosebirea majora fata de fondurile deschise de investitii traditionale consta in posibilitatea de a tranzactiona unitati de fond pe piata secundara (la Bursa de Valori Bucuresti), acesta fiind singurul mod prin care investitorii individuali pot achizitiona sau vinde unitati de fond. Participantii autorizati au si posibilitatea de a subscrie si de a face rascumparari de blocuri de titluri de participare pe piata primara.

3. Politica de investitii a Fondului

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

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

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

Conform prevederilor articolului 13 din Regulamentul delegat (UE) 2365/2015 privind transparenta operatiunilor de finantare prin instrumente financiare si transparenta reutilizarii si de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, SAI informeaza investitorii ca in anul 2025 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 31.12.2025 este prezentata in tabelul de mai jos:

Denumire societate (simbol)	Pondere in indice
OMV PETROM SA (SNP)	30,16%
SNGN ROMGAZ SA (SNG)	19,65%
SPEEH HIDROELECTRICA SA (H2O)	19,01%
SNTGN TRANSGAZ (TGN)	10,56%

SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA SA (EL)	7,61%
SN NUCLEARELECTRICA SA (SNN)	5,64%
CNTEE TRANSELECTRICA SA (TEL)	3,74%
PREMIER ENERGY PLC (PE)	1,87%
GREEN TECH INTERNATIONAL SA (GREEN)	0,78%
CONPET SA (COTE)	0,45%
ROMPETROL RAFINARE SA (RRC)	0,33%
OIL TERMINAL SA (OIL)	0,11%
ROMPETROL WELL SERVICES SA (PTR)	0,08%

Sursa: Bursa de Valori Bucuresti

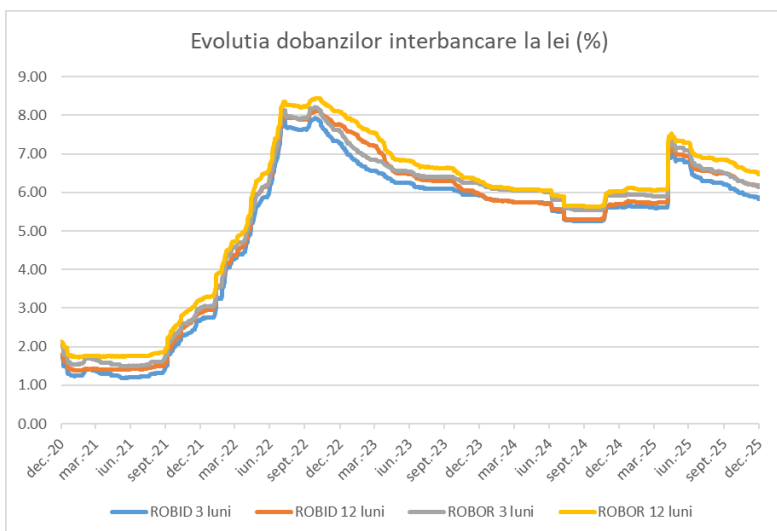
4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2025

Anul 2025 a fost marcat de o serie de provocari economice si politice semnificative, multe dintre ele fiind continuari ale tendintelor observate in anii precedenti. Presiunile inflationiste ridicate corelate cu deficitele gemene, atat deficitul bugetar, cat si cel comercial, au continuat sa reprezinte o vulnerabilitate pentru economia romaneasca. Cresterea economica in anul 2025 s-a situat la nivelul de 0,6%, semnificativ sub prognozele realizate cu un an inainte. De asemenea, economia a incheiat anul in recesiune tehnica datorita a doua trimestre de scadere (T3 si T4) a PIB real. Conform prognozelor Comisiei Europene, cresterea economica asteptata in anul 2026 este de 1,1%, in contextul temperarii consumului public si privat, afectat, de asemenea, de inflatie ridicata in ultimii ani. Chiar daca aceleasi prognoze indica o crestere a PIB real de circa 2% in anul 2027, trebuie consemnat ca estimarile nu iau in calcul socul manifestat prin cresterea preturilor produselor petroliere datorita inchiderii stramtorii Ormuz, impactul acestora fiind mai degraba de natura a creste preturile produselor de larg consum si a tempera si mai mult consumul.

Rata inflatiei a urcat la 9,7% la sfarsitul anului 2025, datele Eurostat relevand faptul ca aceasta se situaza la cel mai ridicat nivel dintre toate tarile europene. Prognozele Bancii Nationale a Romaniei indica o inflatie de 3,9% pentru anul 2026, apoi coborand spre 2,7% la finalul lui 2027. De asemenea, aceste prognoze nu iau in calcul efectele evenimentelor anterior mentionate. Tensiunile crescute din Orientul Mijlociu aduc inca un element de incertitudine alaturi de razboiul din Ucraina cu privire la dinamica pretului la energie, orice escaladare a conflictelor putand aduce noi presiuni inflationiste.

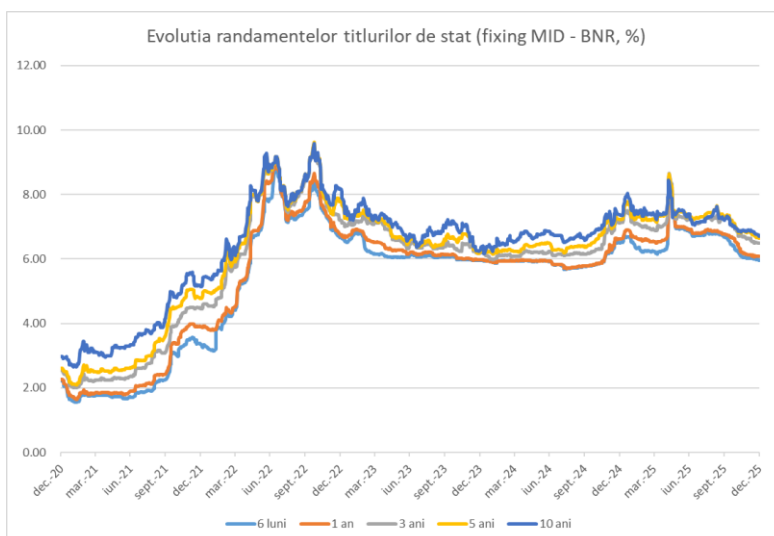
In cursul anului 2024 dobanda de politica monetara a scazut de la 7,00% (in vigoare din 11 ianuarie 2023) la 6,75% in data de 8 iulie 2024, si apoi la 6,50% la 8 august 2024, aceasta rata a dobanzii cheie fiind mentinuta de catre BNR pe parcursul anului 2025. Ratele ROBID si ROBOR au consemnat o crestere pronuntata in primele 5 luni ale anului 2025, urmata apoi de scaderi graduale. Totusi, la finalul anului 2025 ratele ROBID si ROBOR mentionate se situau la niveluri cu 22-45 bp peste cele de la finalul anului anterior. Cauzele cresterii sunt tensiunile pe plan social si politic legate de alegerile prezidentiale, iar ulterior inflatia sustinuta de cresterea TVA si a accizelor, precum si de eliminarea preturilor plafonate la energia electrica.

Indice	31.12.2024	31.12.2025	Evolutie
ROBID 3M	5,62%	5,84%	+22 bp
ROBID 12M	5,70%	6,14%	+44 bp
ROBOR 3M	5,92%	6,14%	+22 bp
ROBOR 12M	6,03%	6,48%	+45 bp



Sursa: www.bnr.ro

In anul 2025, randamentele titlurilor de stat in lei au scazut de-a lungul curbei maturitatilor, tendinta fiind mai pronuntata pe maturitatile mai lungi si manifestata in special in ultimele luni ale anului pe fondul atenuarii tensiunilor politice. In cazul titlurilor de stat cu scadenta de 1 an, randamentele au evoluat de la 6,63% la data de 31.12.2024, la 6,93% la 30.06.2025 si, ulterior, la 6,09% la 31.12.2025. In cazul titlurilor de stat cu scadenta de 10 ani, randamentele au avut o evolutie de la 7,37% la 31.12.2024, la 7,39% la finalul primului semestru al anului 2025, incheiand apoi anul la nivelul de 6,72%.



Sursa: www.bnr.ro

Evoluția acțiunilor tranzactionate la Bursa de Valori București și măsurată prin indicele BET a consemnat un ritm de creștere de 46,16% în anul 2025, net superior celui de 8,78% din anul precedent. Creșterea indicelui bursier s-a concentrat, însă, în a doua parte a anului, pe fondul reducerii incertitudinilor din mediul politic, ulterior încheierii celui de-al doilea tur de scrutin pentru alegerile prezidențiale. Rata anuală a inflației a făcut ca randamentele reale la instrumentele cu venit fix să se mențină negativă, ceea ce a crescut interesul pentru investiții pe piața de capital.



Sursa: www.bvb.ro

Dividendele plătite de companiile românești tranzactionate la bursa s-au menținut, în general, la un nivel superior celor întâlnite pe alte burse. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investiții românești fără personalitate juridică (inclusiv ETF Energie Patria – Tradeville) sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende. Dividendele încasate de fond de la emitenții acțiunilor din portofoliu sunt reinvestite de către acesta și contribuie la creșterea performanțelor sale. Ca urmare a faptului că Fondul nu plătește impozit pe dividende, acesta este în măsură să reinvestească integral dividendele brute încasate. Acest avantaj fiscal important nu se aplică persoanelor fizice care investesc direct în acțiuni tranzactionate la bursa sau fondurilor de investiții nerezidente.

5. Performanțele Fondului

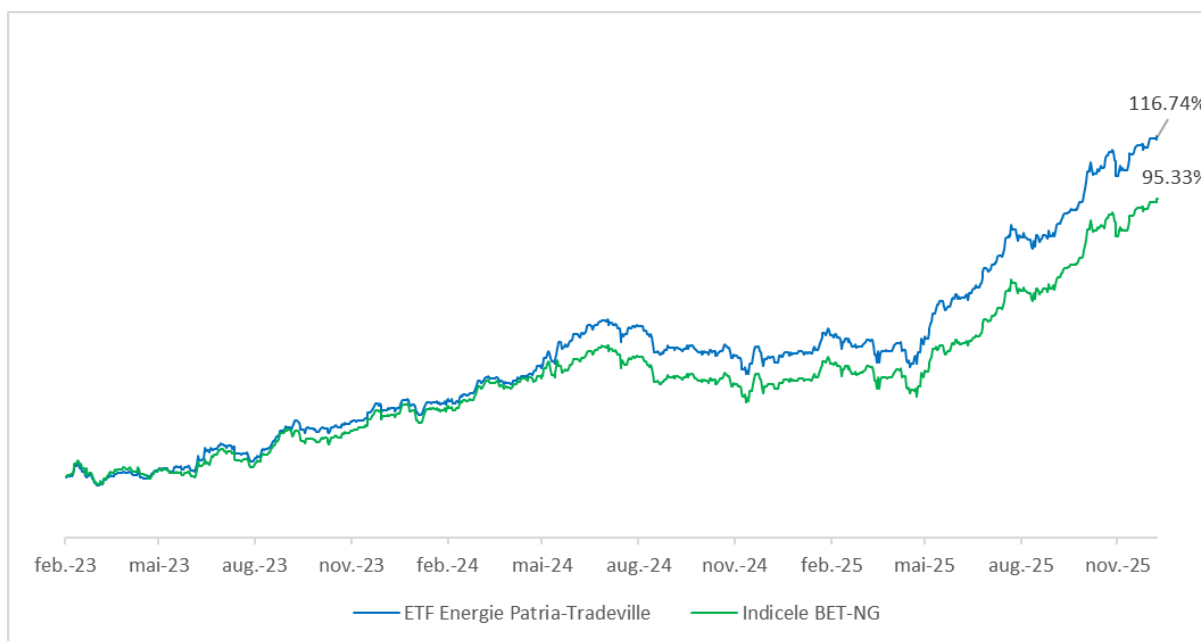
ETF Energie Patria – Tradeville a fost lansat la data de 07.02.2023, iar prima zi de tranzactionare a Fondului la Bursa de Valori București a fost 22.02.2023. Fondul a obținut performanțe excelente în 2025, net superioare ratei inflației și randamentelor titlurilor de stat românești. ETF Energie Patria - Tradeville a obținut un randament de +55,13% (calculat pe baza valorii unitare a activului net - VUAN) în această perioadă, față de o creștere cu +49,62% a indicelui BET-NG. În ceea ce privește prețul de tranzactionare al Fondului la Bursa de Valori București, acesta a înregistrat o creștere cu 49,62% în anul 2025 și cu 7,04%, în anul 2024.

Performanțele Fondului calculate atât pe baza VUAN (Valoarea Unitară a Activului Net), cât și în funcție de prețul de tranzactionare la BVB, se prezintă astfel:

Performante	VUAN	Pret ETF la BVB	Indice BET-NG
2025	+55,13%	+54,42%	+49,62%
2024	+12,54%	+11,94%	+7,04%
De la listare (22.02.2023) pana la 31.12.2023	+24,15%	+24,43%	+21,96%
De la listare (22.02.2023) pana la 31.12.2025	+116,74%	+115,10%	+95,33%

Sursa: Patria Asset Management, www.bvb.ro

Evolutia valorii unitatii de fond in comparatie cu cea a indicelui BET-NG, de la listarea Fondului pana la data de 31.12.2025, este prezentata mai jos:



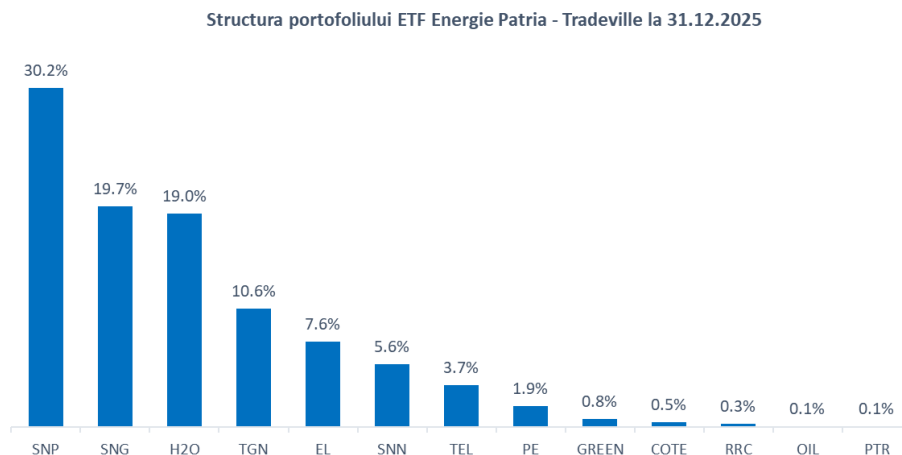
ETF Energie Patria - Tradeville a avut o evolutie in usoara crestere in prima jumatate a anului 2025 pe fondul incertitudinilor din planul politic intern, urmata apoi de o crestere sustinuta incepand cu jumatatea lunii mai, manifestata atat prin cresterea VUAN (corespunzatoare cresterii indicelui bursier urmarit), cat si prin subscrieri nete ale participantului autorizat, pe fondul cresterii interesului investitorilor pentru fond. Privit in ansamblu, randamentul de +55,13% (calculat pe baza VUAN) obtinut in anul 2025 de catre ETF Energie Patria - Tradeville a fost net superior ratei inflatiei si randamentului titlurilor de stat romanesti.

Eroarea de compozitie a Fondului, reprezentand suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui BET-NG si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul Fondului, a fost de 0,18% la 31.12.2025 si a inregistrat un nivel mediu de 5,22% pe parcursul anului 2025. Nivelul erorii de compozitie este afectat de prevederile legale aplicabile care permit unui singur emitent din portofoliul indicelui sa depaseasca o pondere de 20% in portofoliul Fondului, in timp ce in unele perioade in componenta indicelui BET-NG exista doi emitenti care pot depasi acest nivel. Eroarea de replicare a Fondului, reprezentand diferenta dintre randamentul portofoliului de actiuni al Fondului si randamentul indicelui BET-NG, a fost 5,51% la data de 31.12.2025. Eroarea

de pret, reprezentand diferenta dintre randamentul anual al Fondului calculat pe baza preturilor la bursa si randamentul anual al indicelui BET-NG, a fost de 4,81% la 31.12.2025.

6. Investitiile Fondului

Structura portofoliului de actiuni al Fondului la 31.12.2025 este prezentata in continuare:



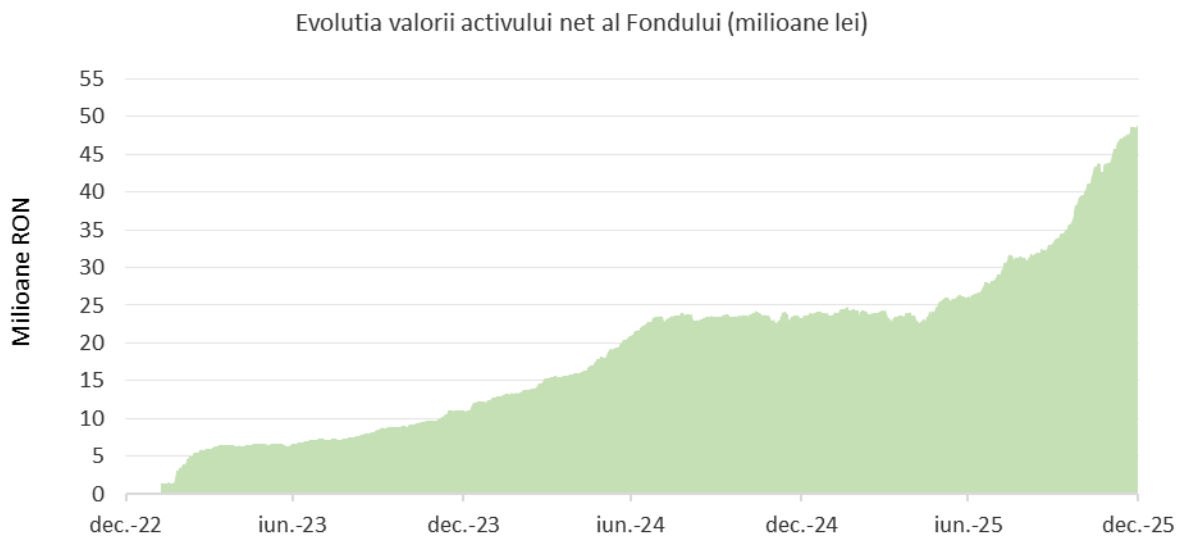
In luna martie 2025 Bursa de Valori Bucuresti a decis includerea unui nou emitent in calcul indicelui BET-NG (GREEN – Green Tech International SA), conform metodologiei aplicate in calculul indicilor, respectiv selectia celor mai importante companii luand in calcul capitalizarea de piata si factorul free float. Aceasta modificare a componenteii indicelui s-a reflectat in mod corespunzator si in portofoliul ETF Energie Patria - Tradeville.

7. Dezvoltarea Fondului

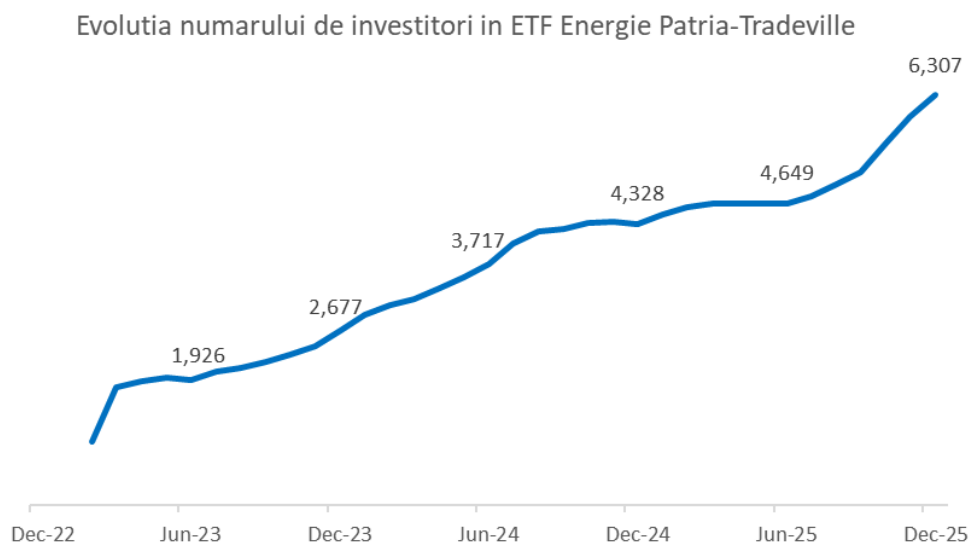
Principali indicatori ai fondului inregistrati la data de 31.12.2025, in comparatie cu cei inregistrati la 31.12.2024 si 31.12.2023 se prezinta astfel:

	31.12.2025	31.12.2024	Variatie 2025/2024	31.12.2023	Variatie 2024/2023
Valoare Unitara Activ Net (RON)	10,8237	6,9772	+55,13%	6,1999	+12,54%
Activ Net (RON)	48.706.837	23.303.866	+109,01%	11.097.844	+109,98%
Numar Investitori	6.307	4.328	+45,73%	2.677	+61,67%

Valoarea activului net al Fondului la 31 decembrie 2025 era de 48,7 milioane lei fata de 23,3 milioane lei la 31 decembrie 2024, reprezentand o crestere cu 109%. Pentru comparatie, valoarea activelor tuturor fondurilor deschise de investitii administrate de administratori inregistrati in Romania a crescut cu numai 37,71% in aceeași perioada conform datelor furnizate de Asociatia Administratorilor de Fonduri din Romania, AAF.



Numarul de investitori a crescut cu 45,73% in aceeasi perioada, de la 4.328 la 31.12.2024 la 6.307 la 31.12.2025.



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 2025 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

	2025	2024
Venituri din dobanzi	65.546	83.477
Venituri din dividende	1.429.964	1.186.324
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12.703.216	501.523
Venituri totale	14.198.726	1.771.324
Comisioane depozitare si custodie	(105.959)	(66.850)
Comisioane administrare	(361.926)	(232.099)
Cheltuieli cu serviciile de audit	(7.260)	(11.662)
Alte cheltuieli operationale	(102.360)	(72.461)
Cheltuieli totale	(577.505)	(383.072)
Profit net	13.621.221	1.388.252
Total rezultat global aferent perioadei	13.621.221	1.388.252

In anul 2025, fondul a inregistrat un castig net din investitiile in instrumente financiare in suma de 12.703.216 lei, semnificativ mai mare fata de anul precedent, ca urmare a evolutiei pozitive a actiunilor din portofoliu pe fondul tendintei de crestere a indicelui BET-NG. Fondul a inregistrat, de asemenea venituri, din dividende in suma de 1.429.964 lei si venituri din dobanzi de 65.546 lei. Cheltuielile privind comisioanele, onorariile si cotizatiile au fost in suma de 577.505 lei. In categoria alte cheltuieli operationale, printre cele mai semnificative cheltuieli, sunt incluse: cheltuieli cu comisioanele de tranzactionare in valoare de 53.608 lei, comisioane datorate catre ASF in valoare de 29.112 lei, comisioane datorate catre BVB in valoare de 13.558 lei si altele. Rezultatul net inregistrat de fond in perioada raportata a fost profit in suma de 13.621.221 lei.

Situatia pozitiei financiare

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active		
Depozite plasate la banci	103.141	2.362.121

Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	48.673.814	20.981.946
Alte active	3.863	2.710
Total Activ	48.780.818	23.346.777
Datorii		
Alte datorii	74.075	45.039
Total Datorii	74.075	45.039
Capitaluri proprii		
Capital	22.500.000	16.700.000
Prime de emisiune	26.206.743	6.601.738
Total Capitaluri proprii	48.706.743	23.301.738
Total Datorii si Capitaluri proprii	48.780.818	23.346.777

La 31 decembrie 2025 contul de capital a inregistrat o crestere de la 16.700.000 lei la 31 decembrie 2024 la 22.500.000 la 31 decembrie 2025, ca urmare a subscrierilor efectuate de Participantul Autorizat in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2025 a ajuns la nivelul de 4.500.000, iar valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, era de 48.706.743 lei.

Valoarea unor indicatori importanti este prezentata in continuare:

1. Solvabilitatea patrimoniala = CAPITALUL PROPRIU / TOTAL PASIV = $48.706.743/48.780.818 = 0,99$
2. Indicele lichiditatii curente = ACTIVE CIRCULANTE / DATORII CURENTE = $48.780.818/74.075 = 658,53$
3. Indicele datoriei = DATORII TOTALE / TOTAL ACTIV = $74.075/48.780.818 = 0,002$
4. Situatia neta = ACTIVE TOTALE – DATORII TOTALE = $48.780.818 - 74.075 = 48.706.743$ 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 2025, era de 48.706.837,49 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.

În anul 2025 SAI a întocmit și transmis în termen la ASF raportările săptămânale precum și alte obligații de raportare în formele prevăzute de Regulamentul ASF nr. 9/2014 și legislația în vigoare.

Situațiile financiare anuale la data de 31.12.2025 au fost auditate de JPA AUDIT & CONSULTANTA SRL.

9. Modificări aduse documentelor Fondului în 2025

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

Prin Autorizația ASF nr. 135/21.10.2024 s-au autorizat modificările intervenite în documentele Fondului Deschis de Investiții ETF Energie Patria - Tradeville în conformitate cu prospectul de emisiune și regulile fondului, respectiv:

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

10. Managementul riscului

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

Riscul de piață

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

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

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

Riscul de plasament

Riscul de plasament reprezintă riscul generat de o administrare defectuoasă a activelor sau de motive independente de strategia administratorului (riscul de piață). O parte a riscului de plasament este reprezentată de riscul de credit sau de lichiditate, respectiv afectarea negativă a profiturilor și a capitalului ca urmare a neindeplinirii la timp sau în totalitate de către un debitor a obligațiilor de plată, cât și imposibilitatea ca o poziție

din portofoliu sa fie lichidata sau inchisa cu costuri rezonabile intr-un interval de timp rezonabil de scurt.

Valoarea neta a activului Fondului este afectata de schimbarile survenite pe piata financiara si pe piata de capital, precum si de natura investitiilor efectuate de administrator. Aceste schimbari se pot produce ca urmare a mai multor factori, incluzand conditiile economice ale tarii, relatiile internationale si altele.

Nu exista nicio asigurare ca strategiile Fondului vor avea ca rezultat intotdeauna cresterea valorii activului net sau a activului net unitar.

Riscul de pret

Riscul de pret apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor actiunilor existente in portofoliul Fondului. In vederea gestionarii riscului de pret, Fondul adopta o politica de diversificare a portofoliului in concordanta cu structura indicelui BET-NG, prin detinerea de actiuni la mai multi emitenti, care fac parte din sectoare de activitate diverse, unele dintre ele independente fata de altele.

Riscul operational

Riscul operational reprezinta probabilitatea inregistrarii de pierderi sau nerealizari de profituri estimate ca urmare a unei neadaptari sau a unei deficiente determinate de factori interni (reglementari, de procese, de sisteme interne, de personal) sau de factori externi (schimbari economice, modificari fiscale, dezastre, pandemii). Aceste evenimente pot inregistra o frecventa redusa, dar cu un posibil impact negativ ridicat.

11. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2025, 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 2025 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 Management S.A., care la 31 decembrie 2025 are in administrare un numar total de sase fonduri de investitii, si nu la ETF Energie Patria - Tradeville.

13. Evenimente importante ulterioare perioadei de raportare

Prin Hotararea nr. 51 din data 06.03.2026 a Consiliului de Administratie al actionarului majoritar, PATRIA BANK SA, s-a decis vanzarea participatiei integrale detinute de banca in Societate catre BRD Asset Management SAI SA. La data de 09.03.2026 s-a semnat contractul de vanzare intre parti. Finalizarea tranzactiei se realizeaza dupa obtinerea aprobarilor necesare conform reglementarilor aplicabile, inclusiv obtinerea aprobarii proiectului de achizitie si a BRD Asset Management SAI SA in calitate de actionar semnificativ de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

14. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2025

SAI Patria Asset Management a respectat in decursul anului 2025 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 2025, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, dupa cum urmeaza:

- Revizuirea „Politicii de remunerare” – Versiunea 11 – Februarie 2025.
- Actualizare „Reglementari Interne” – Versiunea 24 – Martie 2025.
- Revizuirea „Politicii de diminuare risc de SB-FT” – Versiunea 6 – Iunie 2025.
- Revizuirea „Politicii de remunerare” – Versiunea 12 – Iunie 2025.
- Aprobarea „Politicii de administrare a riscurilor pentru fondurile administrate” – Versiunea 17 – Iulie 2025.
- Aprobarea „Politicii de guvernanta climatica si de integrare a riscurilor de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii si de administrare a riscului” – Versiunea 2 – Iulie 2025.
- Actualizare „Regulament Intern” – Versiunea 8 - septembrie 2025
- Actualizare „Reglementari Interne” – Versiunea 25 – Septembrie 2025.
- Aprobarea „Reglementarilor Interne” – Versiunea 26 – Decembrie 2025.
- Aprobarea „Procedurii privind managementul incidentelor de securitate informatica si confidentialitatea informatiilor” – Versiunea 3 – Decembrie 2025

Alte elemente:

Prin Autorizatia ASF nr. 126/24.10.2025 s-a autorizat prelungirea mandatului domnului RAZVAN FLORIN PASOL in calitate director al societatii, pentru un nou mandat de 4 ani, incepand cu data de 05.12.2025 in conformitate cu Hotararea AGOA nr. 1 din data de 15.09.2025.

Prin Autorizatia ASF nr. 115/16.10.2025 au fost autorizate modificarile intervenite in documentele Fondului deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville administrat de SAI Patria Asset Management SA in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2025 de rapoartele trimestriale privind activitatea ofiterului de conformitate si rapoartele privind activitatea administratorului de risc si a constatat ca sistemul de administrare a riscurilor si sistemul de control functioneaza in mod adecvat.

In cursul anului 2025 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.

In anul 2025, nu au existat situatii de aparitie a unor conflicte de interese in exercitarea drepturilor de vot de catre SAI Patria Asset Management, in numele Fondurilor Administrate.

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

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

Conform prospectului Fondului, acesta nu poate investi decat in companiile din structura indicelui BET-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 2025
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31 decembrie 2025
- Anexa 3: Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie
- Anexa 4: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2025
- Anexa 5: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31 decembrie 2025

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: J2017021078406

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 31.12.2024 - 31.12.2025

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			23,348,904.40	23,348,904.40			48,780,912.16	48,780,912.16	25,432,007.76
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	90.036333%	89.862658%	20,981,946.04	20,981,946.04	99.932198%	99.780450%	48,673,813.51	48,673,813.51	27,691,867.47
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	90.036333%	89.862658%	20,981,946.04	20,981,946.04	99.932198%	99.780450%	48,673,813.51	48,673,813.51	27,691,867.47
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	90.036333%	89.862658%	20,981,946.04	20,981,946.04	99.932198%	99.780450%	48,673,813.51	48,673,813.51	27,691,867.47
10. Alte active, din care:	0.011627%	0.011605%	2,709.58	2,709.58	0.007930%	0.007918%	3,862.53	3,862.53	1,152.95
10.6 Sume platite in avans	0.011627%	0.011605%	2,709.58	2,709.58	0.007930%	0.007918%	3,862.53	3,862.53	1,152.95
4. Depozite bancare	10.145307%	10.125738%	2,364,248.78	2,364,248.78	0.211954%	0.211632%	103,236.12	103,236.12	-2,261,012.66
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	10.145307%	10.125738%	2,364,248.78	2,364,248.78	0.211954%	0.211632%	103,236.12	103,236.12	-2,261,012.66
II Total obligatii			45,038.80	45,038.80			74,074.67	74,074.67	29,035.87
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.193268%	0.192895%	45,038.80	45,038.80	0.152083%	0.151852%	74,074.67	74,074.67	29,035.87
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.100955%	0.100761%	23,526.53	23,526.53	0.096814%	0.096667%	47,155.02	47,155.02	23,628.49
12.10. Tarif de mentinere la registrul DC	0.000887%	0.000886%	206.77	206.77	0.001297%	0.001295%	631.78	631.78	425.01
12.11. Tarif de licentiere la BVB	0.002711%	0.002706%	631.78	631.78	0.001301%	0.001299%	633.64	633.64	1.86
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.028755%	0.028700%	6,701.13	6,701.13	0.028893%	0.028849%	14,072.88	14,072.88	7,371.75
12.3. Comisioane datorate ASF	0.007801%	0.007786%	1,818.00	1,818.00	0.007800%	0.007788%	3,799.00	3,799.00	1,981.00
12.8. Cheltuieli audit	0.050043%	0.049947%	11,662.00	11,662.00	0.014906%	0.014883%	7,260.00	7,260.00	-4,402.00
12.9. Comision mentinere la tranzactionare BVB	0.002114%	0.002110%	492.59	492.59	0.001072%	0.001071%	522.35	522.35	29.76
III Valoarea activului net (I - II)			23,303,865.60	23,303,865.60			48,706,837.49	48,706,837.49	25,402,971.89

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2025	La data de 31.12.2024	Diferente
Valoare activ net	48,706,837.49	23,303,865.60	25,402,971.89
Numar unitati de fond/actiuni in circ	4,500,000.00	3,340,000.00	1,160,000.00
Valoarea unitara a activului net	10.8237	6.9772	3.8465

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan Florin PASOLOfiter de Conformitate
Ciortan Adrian

FDI ETF Energie Patria-Tradeville – Situatia detaliata a activelor la data de 31.12.2025

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
CONPET SA PLOIESTI	COTE	ROCOTEACNOR7	30-Dec-25	2,884.00	3.3000	77.0000	222,068.00	0.033%	0.455%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	ROELECACNOR5	30-Dec-25	140,763.00	10.0000	26.3500	3,709,105.05	0.041%	7.604%
GREEN TECH INTERNATIONAL S.A.	GREEN	ROY8LUD7G9C1	30-Dec-25	26,605.00	0.1000	14.3000	380,451.50	0.033%	0.780%
S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	RO4Q0Z5RO1B6	30-Dec-25	74,623.00	10.0000	124.2000	9,268,176.60	0.017%	19.000%
OIL TERMINAL S.A.	OIL	ROOILTACNOR9	30-Dec-25	498,934.00	0.1000	0.1115	55,631.14	0.017%	0.114%
PREMIER ENERGY PLC	PE	CY0200900914	30-Dec-25	31,171.00	0.0051	29.2500	911,751.75	0.025%	1.869%
ROMPETROL WELL SERVICES S.A.	PTR	ROPESAACNOR0	30-Dec-25	69,395.00	0.1000	0.5900	40,943.05	0.025%	0.084%
ROMPETROL RAFINARE S.A.	RRC	ROPTRMACNOR5	30-Dec-25	2,210,973.00	0.1000	0.0720	159,190.06	0.008%	0.326%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	30-Dec-25	952,359.00	1.0000	9.9900	9,514,066.41	0.025%	19.504%
S.N. NUCLEARELECTRICA S.A.	SNN	ROSNNEACNOR8	30-Dec-25	50,019.00	10.0000	54.9000	2,746,043.10	0.017%	5.629%
OMV PETROM S.A.	SNP	ROSNPPACNOR9	30-Dec-25	14,770,851.00	0.1000	0.9950	14,696,996.75	0.024%	30.129%
C.N.T.E.E. TRANSELECTRICA	TEL	ROTSELACNOR9	30-Dec-25	24,311.00	10.0000	75.0000	1,823,325.00	0.033%	3.738%
TRANSGAZ SA	TGN	ROTGNTACNOR8	30-Dec-25	78,089.00	10.0000	65.9000	5,146,065.10	0.041%	10.549%
Total							48,673,813.51		99.780%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	0.000%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	0.00	0.000%
Total	0.00	0.000%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare toatala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.	31-Dec-25	5-Jan-26	4.41%	103,236.12	12.65	0.00	103,236.12	0.212%
Total							103,236.12	0.212%

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
Razvan PasolManager Control Intern
Adrian CIORTAN

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

În contextul prevederilor art. 49, alin.(2) din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara¹, Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management emite prezentul raport de activitate.

Conform Art. 9, alin (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara², Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management indeplineste atributiile Comitetului de Remunerare.

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

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

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

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

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

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

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

Urmatoarele aspecte sunt relevante privind activitatea Consiliului in anul 2025:

- Revizuirea anuala a Politicii de remunerare precum si armonizarea acesteia in conformitate cu Politica de Remunerare la nivel de Grup.

In cadrul revizuirii Politicii de remunerare, versiunea 12 a politicii aprobata in cadrul Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/17.06.2026, s-au adus clarificari la:

- Simplificarea sectiunii referitoare la criteriile calitative pentru identificarea personalului identificat.
- Introducerea unor clarificari generale menite sa asigure interpretarea corecta si aplicarea unitara a proceurii

In continuarea raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activitatii desfașurate in anul supus raportarii (n) 2025 (lei)	Numar beneficiari	Sume platite efectiv in cursul anului supus raportarii (n) 2025 (lei)	Numar beneficiari	Sume de platit in cursul anului de transmitere a raportarii 2026 sau amanate* (lei)	Numar beneficiari	Fluctuatia personalului
1. Remuneratii acordate intregului personal SAI (inclusiv functiile externalizate)							
Remuneratii fixe	1.252.724,00	11	1.296.728,00	11	93.401,00	11	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
2. Remuneratii acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv functiile externalizate)							
A. Membri CA/CS, din care	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remuneratii fixe	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
B. Directori/membri Directorat, din care:	479.477,00	2	498.183,00	2	33.258,00	2	-
Remuneratii fixe	479.477,00	2	498.183,00	2	33.258,00	2	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-

C. Functii cu atributii de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)	556.332,00	5	576.527,00	5	42.382,00	5	-
Remuneratii fixe	556.332,00	5	576.527,00	5	42.382,00	5	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecarei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresa a tuturor functiilor incluse in aceasta categorie)****	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii fixe	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile exceptand comisiunile de performanta, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separata a fiecarei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remuneratii variabile reprezentand comisiunile de performanta	-	-	-	-	-	-	-

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

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

Presedintele Consiliului de Administratie,
Pasol Razvan Florin

Membru al Consiliului de Administratie,
Vancea Grigore Valentin

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI ETF Energie Patria-Tradelille
la data de 31 decembrie 2025
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		X	X	X
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0.00	0.00
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0.00	0.00
TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0.00	0.00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)		R04	0.00	0.00
B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
I. CREANȚE		X	X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0.00	0.00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0.00	0.00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	0.00	0.00
TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	0.00	0.00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113 +5114)	R09	20,981,946.00	48,673,814.00
TOTAL: (rd. 09)		R10	20,981,946.00	48,673,814.00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	2,362,121.00	103,141.00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	23,344,067.00	48,776,955.00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	2,710.00	3,863.00
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0.00	0.00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	36,520.00	56,203.00
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	8,519.00	17,872.00
TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	45,039.00	74,075.00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	23,301,738.00	48,706,743.00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	23,301,738.00	48,706,743.00
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0.00	0.00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0.00	0.00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0.00	0.00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0.00	0.00
5. Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0.00	0.00
TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0.00	0.00
H. VENITURI ÎN AVANS	(ct.472)	R28	0.00	0.00
I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
I. CAPITAL (rd. 30)		R29	16,700,000.00	22,500,000.00
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	16,700,000.00	22,500,000.00
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	5,213,486.00	12,585,522.00
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	5,213,486.00	12,585,522.00
III. REZERVE (rd. 34)		R33	0.00	0.00
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0.00	0.00
IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
Sold C		R35	0.00	0.00
Sold D		R36	0.00	0.00
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
Sold C		R37	1,388,252.00	13,621,221.00
Sold D		R38	0.00	0.00
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0.00	0.00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	23,301,738.00	48,706,743.00

Administrator,
Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
Nume si prenume COJOCAR MIRELA ANDREEA
Calitatea CONTABIL SEF

SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI ETF Energie Patria Tradeville
la data de 31 decembrie 2025
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	22,781,967.00	41,013,002.00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	1,186,324.00	1,429,964.00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	21,495,225.00	39,488,048.00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0.00	
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	16,941.00	27,411.00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	83,477.00	65,546.00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	0.00	2,033.00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	0.00	0.00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	0.00	0.00
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	21,393,715.00	27,391,781.00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	2,216.00	12,123.00
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	21,009,261.00	26,800,119.00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	381,048.00	578,400.00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	1,190.00	1,139.00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0.00	0.00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0.00	0.00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0.00	0.00
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	1,388,252.00	13,621,221.00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0.00	0.00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20		
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21		
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0.00	0.00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0.00	0.00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	22,781,967.00	41,013,002.00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	21,393,715.00	27,391,781.00
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	1,388,252.00	13,621,221.00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0.00	0.00

Administrator,
Nume si prenume
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,
Nume si prenume
Calitatea
COJOCAR MIRELA ANDREEA
CONTABIL SEF



JPA ROMANIA

Experience that counts

S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Șoseaua Pipera, Nr. 42, Et. 10, Sector 2
București

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Investitori, deținători de unități de fond în Fondul Deschis de Investiții Patria Energie Patria-Tradeville

Opinie asupra situațiilor financiare individuale

- Am auditat situațiile financiare individuale ale Fondului Deschis de Investiții Patria Energie Patria-Tradeville („fondul”), care cuprind situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 și situația rezultatului global, situația modificărilor capitalurilor proprii și situația fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, și notele la situațiile financiare, inclusiv un sumar al politicilor contabile semnificative.
- Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:

– Capitaluri proprii/Activ net	48.706.743 lei
– Profit net	13.621.221 lei
- În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative, poziția financiară a fondului la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Norma 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.

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA). 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 (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.
-

Aspectele cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspectul cheie de audit	Abordarea în cadrul misiunii de audit
<p>Evaluarea activelor financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere</p> <p><i>Nota 10 – Active financiare</i></p> <p>Fondul înregistrează active financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere în valoare de 48.673.814 lei (2024:20.981.946 lei). Evaluarea acestor instrumente implică deseori raționamente profesionale semnificative și utilizarea de ipoteze și estimări existând riscul ca aceste evaluări să fie incorecte. Datorita semnificației în activul net acesta este un aspect cheie de audit.</p>	<p>Procedurile noastre de audit au inclus:</p> <ul style="list-style-type: none"> ○ 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.

Alte informații – Raport asupra conformității raportului administratorilor cu situațiile financiare

6. Administratorul SAI Patria Asset Management S.A. 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 individuale 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 legătură cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, 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 ceea ce privește Raportul administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

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

- Informațiile prezentate în Raportul administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale.
- Raportul administratorilor a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Regulamentului ASF nr. 5/2018 și ale Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la fond și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, 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 governanța pentru situațiile financiare

7. Conducerea Administratorului este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea corectă și fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS 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.
8. În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității fondului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea 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.
9. Persoanele responsabile cu governanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulate, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

-
11. 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, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al fondului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către 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 îndoieli semnificative privind capacitatea fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
12. 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.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil că beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.
-

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor a S.A.I. Patria Asset Management SA pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 1 an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025.
16. 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.
17. Confirmăm că nu am furnizat pentru societate serviciile non-audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

În numele

JPA Audit și Consultanță S.R.L.

Bd. Mircea Vodă 35, etaj 3, sector 3 București

Înregistrată la ASPAAS FA319

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Firma de Audit:

JPA AUDIT & CONSULTANȚĂ S.R.L.

Registrul Public Electronic: FA 319

Florin Toma

ASPAAS AF1747

București, 21.04.2026



Autoritatea pentru Supravegherea Publică a

Activității de Audit Statutar (ASPAAS)

Auditor financiar: FLORIN TOMA

Registrul Public Electronic: AF 1747

Nr: JPA#347

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2025

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

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-30

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

	Nota	2025	2024
Venituri din dobanzi	4	65.546	83.477
Venituri din dividende	5	1.429.964	1.186.324
Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	12.703.216	501.523
Venituri totale		14.198.726	1.771.324
Comisioane depozitare si custodie		(105.959)	(66.850)
Comisioane administrare		(361.926)	(232.099)
Cheltuieli cu serviciile de audit		(7.260)	(11.662)
Alte cheltuieli operationale	7	(102.360)	(72.461)
Cheltuieli totale		(577.505)	(383.072)
Profit net		13.621.221	1.388.252
Total rezultat global aferent perioadei		13.621.221	1.388.252

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2026 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
Cojocar Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

la 31 decembrie 2025

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

	Nota	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active			
Depozite plasate la banci	9	103.141	2.362.121
Active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	10	48.673.814	20.981.946
Alte active	12	3.863	2.710
Total Activ		48.780.818	23.346.777
Datorii			
Alte datorii	13	74.075	45.039
Total Datorii		74.075	45.039
Capitaluri proprii			
Capital		22.500.000	16.700.000
Prime de emisiune		26.206.743	6.601.738
Total Capitaluri proprii	14	48.706.743	23.301.738
Total Datorii si Capitaluri proprii		48.780.818	23.346.777

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2026 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
Cojocar Mirela Andreea

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

	Nota	2025	2024
Activitati de exploatare			
Profit net		13.621.221	1.388.252
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(65.546)	(83.477)
Venituri din dividende	5	(1.429.964)	(1.186.324)
Castig net din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(12.703.216)	(501.523)
(Venit net)/Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	7	(2.033)	834
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare			
Modificari ale activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		(14.988.652)	(10.533.123)
Modificari ale altor active		(1.153)	(1.262)
Modificari ale altor datorii		29.036	17.793
Dobanzi incasate		65.546	83.788
Dividende incasate		1.429.964	1.186.324
Numerar net utilizat in activitatea de exploatare		(14.044.797)	(9.628.718)
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		13.747.862	11.089.257
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(1.964.078)	(272.322)
Numerar net rezultat din activitatea de finantare		11.783.784	10.816.935
Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar		(2.261.013)	1.188.217
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		2,364,249	1.176.032
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		103,236	2.364.249
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>		31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	9	103.236	2.364.249
Total numerar si echivalente de numerar		103.236	2.364.249

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2026 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
Cojocar Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2025	16.700.000	-	6.601.738	23.301.738
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	13.621.221	-	13.621.221
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(13.621.221)	13.621.221	-
Total rezultat global aferent perioadei:	16.700.000	-	20.222.959	36.922.959
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	7.100.000	-	6.647.862	13.747.862
Răscumpărări de unități de fond	(1.300.000)	-	(664.078)	(1.964.078)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	5.800.000	-	5.983.784	11.783.784
Sold la 31 decembrie 2025	22.500.000	-	26.206.743	48.706.743

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2024	8.950.000	-	2.146.551	11.096.551
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	1.388.252	-	1.388.252
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(1.388.252)	1.388.252	-
Total rezultat global aferent perioadei:	8.950.000	-	3.534.803	12.484.803
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	7.950.000	-	3.139.257	11.089.257
Răscumpărări de unități de fond	(200.000)	-	(72.322)	(272.322)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	7.750.000	-	3.066.935	10.816.935
Sold la 31 decembrie 2024	16.700.000	-	6.601.738	23.301.738

Situațiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 21 aprilie 2026 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
 Cojocar Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII ETF ENERGIE PATRIA-TRADEVILLE

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

Fondul Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville (denumit in continuare Fondul) a fost constituit in anul 2023 si are drept obiectiv replicarea structurii indicelui BET-NG al Bursei de Valori Bucuresti dedicat sectorului energie si utilitati aferente si este listat la Bursa de Valori Bucuresti. Fondul este constituit fara personalitate juridica, in conformitate cu dispozitiile Codului civil, ale OUG. 32/2012 si ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu respectarea Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018, este inregistrat in Registrul A.S.F. cu nr. CSC06FDIR/400128 si a fost autorizat prin Decizia ASF nr. 2/12.01.2023, avand o durata de functionare nelimitata. Fondul cuprinde totalitatea contributiilor banesti si de alte active printr-un mecanism de emitere/rascumparare continua de unitati de fond prin intermediul blocurilor de titluri de participare, precum si activele achizitionate prin investirea unor astfel de resurse sub forma unui portofoliu diversificat de actiuni listate pe Bursa de Valori Bucuresti.

Administratorul

Fondul Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville este administrat de S.A.I. Patria Asset Management S.A. (denumita in continuare „SAI”), parte a grupului Patria Bank – societate de administrare a investitiilor este inregistrata la Oficiul Registrului Comertului Bucuresti sub nr. J2017021078406, 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 JPA AUDIT & CONSULTANTA S.R.L inregistrata la Registrul Comertului sub nr. J40/8639/2002, cod unic de inregistrare: 14863621, societate inregistrata in Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiar si Firmelor de Audit sub numarul nr. 319/2003.

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 2025

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA (continuare)

2. Investitorilor institutionali, locali sau internationali care urmaresc sa obtina o expunere pe indicele BET-NG, respectiv pe companiile din componenta acestuia.

Obiectivele Fondului

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

Investitorii individuali pot tranzactiona unitatile ce au ca simbol bursier PTENGETF la Bursa de Valori Bucuresti, blocul minim fiind de o unitate. Investitorii institutionali pot subscrie unitati pe piata primara, sau tranzactiona unitatile pe piata secundara. La listare, Fondul a fost compus din 30 blocuri de Titluri de Participare (BTP) alcatuite din 10.000 de unitati de fond. Valoarea nominala a unei unitati de fond este de 5 lei.

Politica de investitii a Fondului prevede plasarea banilor numai in actiuni care se afla in componenta indicelui BET-NG. Comitetul Indicilor BVB – format din specialisti cu experienta in domeniul pietei de capital – elaboreaza reguli cu privire la indicii dezvoltati de BVB, decide cu privire la compozitia indicelui BET-NG, efectueaza ajustarile ca urmare a evenimentelor corporative si informeaza publicul larg cu privire la orice modificari sau evenimente cu privire la indicii BVB. Administratorul ETF Energie Patria-Tradeville monitorizeaza deciziile Comitetului Indicilor BVB si ajusteaza structura si componenta Fondului in asa fel incat eroarea de compozitie sa fie cat mai redusa si sa nu depaseasca, in niciun caz, 15%.

Potrivit prevederilor Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, eroarea de compozitie este suma modulelor diferentelor dintre ponderile fiecarei actiuni din componenta indicelui de referinta replicat (in cazul de fata BET-NG) si ponderile respectivelor actiuni in portofoliul ETF Energie Patria-Tradeville. BET-NG este un indice ponderat cu capitalizarea bursiera a societatilor incluse in cosul indicelui. Ca atare, expunerea investitorilor la riscul de contraparte este redusa la emitentii din componenta BET-NG si la bancile in care Fondul poate mentinute ocazional o mica componenta de numerar.

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

Politica de dividend

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

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

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(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 Situatiile 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 reevaluată 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 2025 s-a realizat revizuirea si testarea planul de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2025 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 2025

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

(i) Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

(ii) Pierderi din deprecierea creantelor

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Conversii valutare

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

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.1 Conversii valutare (continuare)

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 5,0985	1: LEU 4,9741	2.50%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,3417	1: LEU 4,7768	-9.11%

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 2025

(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 *valoarea 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 datoriei 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 2025

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

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

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

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

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

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

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

(v) Identificarea si evaluarea deprecierei de valoare

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

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

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

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

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

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

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(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 2025

(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 consolidat catre Depozitarul Central, comisioanele bancare, tarif anual cod LEI. Onorariile suportate de Fond sunt onorariile cu auditul financiar. Alte cheltuieli suportate de Fond sunt tarifele ASF in cota de 0,0078% aplicata asupra valorii activului net din ultima zi lucratoare a fiecarei luni. Toate aceste cheltuieli si onorarii sunt recunoscute la valoarea realizata.

3.4 Numerar si echivalente de numerar

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

3.5 Impozitul pe profit

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, fiind fara personalitate juridica, nu intra sub incidenta dispozitiilor legale privind impozitarea.

3.6 Capital privind unitatile de fond

Clasificarea unitatilor rascumparabile

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(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 2025

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.9 Implicatiile noilor Standarde Internationale de Raportare Financiara (IFRS)

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

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

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

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

IAS 1 – Clasificarea datoriilor (Amendamente)

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Clarifica clasificarea datoriilor ca curente / necurente in functie de dreptul de amanare a platii. Include cerinte privind covenant-urile.

Impact: Impact redus / nesemnificativ

IAS 1 – Prezentare politici contabile (Amendamente)

Aplicare: 1 ianuarie 2023 (in continuare relevante)

Sumar: Necesita prezentarea politicilor contabile semnificative, nu a celor generale.

Impact: Impact moderat (doar prezentare)

IAS 8 – Estimari contabile

Aplicare: 1 ianuarie 2023

Sumar: Clarifica diferenta intre schimbari de estimari si politici contabile.

Impact: Impact redus

IAS 12 – Impozit amanat (Pillar II)

Aplicare: 1 ianuarie 2023–2024

Sumar: Introduce exceptii temporare privind recunoasterea impozitului amanat pentru taxa minima globala (OECD Pillar II).

Impact: Depinde de grup

IFRS 16 – Datoria de leasing in tranzactiile de tip sale & leaseback (Amendament)

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Clarifica evaluarea ulterioara a obligatiilor din leaseback.

Impact: Impact nesemnificativ

IFRS 7 & IAS 7 – Aranjamente de finantare de catre furnizori

Aplicare: 1 ianuarie 2024

Sumar: Cerinte de prezentare pentru scheme de finantare furnizori.

Impact: Impact redus

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

Standarde cu aplicare viitoare (2025–2027)

IFRS 18 – Intocmirea si prezentare in situatiile financiare

Aplicare: 1 ianuarie 2027

Sumar: Inlocuieste IAS 1 (partial) si introduce:

- noi categorii in P&L (operating, investing, financing)
- subtotaluri standardizate (ex. profit operational)
- reguli stricte pentru non-GAAP measures

Impact asupra SAI: Impact ridicat (prezentare)

IFRS 9 & IFRS 7 – Amendamente privind clasificarea si ECL

Aplicare: 1 ianuarie 2026 (anticipat)

Sumar:

- clarificari privind clasificarea activelor financiare
- imbunatatiri in modelul de pierderi asteptate (ECL)
- **Impact:** Impact moderat

IFRS 10 & IAS 28 – Vanzare sau aport intre investitor si asociat

- **Aplicare:** Amanata (nedeterminata)
- **Sumar:** Tratament contabil pentru tranzactii cu entitati asociate / joint ventures
- **Impact:** Posibil impact daca exista structuri de grup

Alte standarde relevante (fara modificari majore recente)

Aceste standarde raman relevante pentru activitatea societatii:

IFRS 9 – Instrumente financiare

IFRS 15 – Venituri din contracte cu clientii

IFRS 10 – Consolidare

IFRS 12 – Prezentare participatii

IAS 38 – Active necorporale

IAS 36 – Depreciere

4. VENITURI DIN DOBANZI

	2025	2024
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	65.546	83.477
Total	65.546	83.477

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	1.429.964	1.186.324
Total	<u>1.429.964</u>	<u>1.186.324</u>

Venituri din dividende platite de companiile romanesti tranzactionate la bursa s-au mentinut la un nivel ridicat si au inregistrat o crestere semnificativa in comparatie cu cele din anul precedent. In anul 2025 si 2024, printre cele mai mari dividende incasate s-au numarat cele distribuite de OMV Petrom SA, SPEEH Hidroelectrica SA si Banca Transilvania SA.

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Castig net din vanzarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	15.288	14.725
Castig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	12.687.928	486.798
Total	<u>12.703.216</u>	<u>501.523</u>

In cursul anului 2025, evaluarea activelor financiare la valoarea justa a inregistrat o crestere semnificativa, depasind considerabil rezultatul inregistrat in anul anterior. Aceasta crestere reflecta in principal impactul reevaluarii activelor financiare, pe fondul unei dinamici mai favorabile a actiunilor listate la Bursa de Valori Bucuresti.

7. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare SSIF	53.608	36.539
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	29.112	18.490
Tarif mentinere la tranzactionare BVB	6.099	4.982
Tarif licenta indice BVB BET-NG	7.459	7.486
Cheltuieli cu comisioane registru Depozitarul Central	6.976	2.940
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.139	1.190
(Venit net)/Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	(2.033)	834
Total	<u>102.360</u>	<u>72.461</u>

Cresterea comisioanelor in anul 2025 fata de anul 2024 se datoreaza cresterii valorii activelor Fondului, intrucat unele dintre acestea se determina ca procent aplicat la valoarea activelor, precum si a tranzactionarii activelor.

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

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 2025 respectiv 31 decembrie 2024, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Actiuni	10	48.673.814	20.981.946
Alte active financiare			
Depozite bancare	9	103.141	2.362.121
Alte active	12	3.863	2.710
Total Active financiare		48.780.818	23.346.777
Datorii financiare			
Alte datorii	13	74.075	45.039
Total Datorii financiare		74.075	45.039

9. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

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

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	103.236	2.364.249
Dobanda acumulata	0	0
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	103.236	2.364.249
Pierderi din creditare asteptate	(95)	(2.128)
Total Depozite plasate la banci	103.141	2.362.121

10. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Conpet S.A.	222.068	161.431
Societatea Energetica Electrica S.A.	3.709.105	1.402.539
Green Tech International S.A.	380.452	0
S.P.E.E.H. Hidroelectrica S.A.	9.268.177	4.564.752
Oil Terminal S.A.	55.631	43.632
Premier Energy PLC	911.752	458.839
Rompetrol Well Services S.A.	40.943	28.812
Rompetrol Rafinare S.A.	159.190	113.650
S.N.G.N. Romgaz S.A.	9.514.066	3.720.363
S.N. Nuclearelectrica S.A.	2.746.043	1.569.053
OMV Petrom S.A.	14.696.997	6.844.688
C.N.T.E.E. Transelectrica S.A.	1.823.325	691.833
S.N.T.G.N. Transgaz S.A.	5.146.065	1.382.354
TOTAL	48.673.814	20.981.946

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

10. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE (continuare)

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, Fondul a investit in actiunile din componenta indicelui BET-NG, acesta fiind compus din 13 companii. De asemenea, Fondul a investit in actiunile societatii Green Tech International S.A., societate care a fost inclusa in componenta indicelui BET-NG in cursul anului 2025.

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:

31 Decembrie 2025	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Actiuni	48.673.814	-	-	48.673.814
Total	48.673.814	-	-	48.673.814
31 Decembrie 2024	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Actiuni	20.981.946	-	-	20.981.946
Total	20.981.946	-	-	20.981.946

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.

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(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.

	31 Decembrie 2025		31 Decembrie 2024	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Depozite plasate la banci	103.141	103.141	2.362.121	2.362.121
Alte active	3.863	3.863	2.710	2.710
Total Active financiare	107.004	107.004	2.364.831	2.364.831
Datorii financiare				
Alte datorii	74.075	74.075	45.039	45.039
Total Datorii financiare	74.075	74.075	45.039	45.039

12. ALTE ACTIVE

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Cheltuieli in avans	3.863	2.710
Total	3.863	2.710

Cheltuielile in avans reprezinta sume platite anticipat catre Bursa de Valori Bucuresti, aferente tarifelor de mentinere la cota BVB si licentei neexclusive pentru utilizarea indicelui BET, precum si tarife de registru consolidat datorate Depozitarului Central. Aceste sume urmeaza a fi stinse intr-o perioada mai mica de un an.

13. ALTE DATORII

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Datorii societatea de administrare	47.155	23.527
Datorii auditor	7.260	11.662
Datorii depozitar	14.073	6.701
Datorii ASF	3.799	1.818
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	1.156	1.124
Datorii Depozitarul Central	632	207
Total	74.075	45.039

In exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025, datoriile au crescut comparativ cu 31 decembrie 2024. Acestea evolutive este determina de faptul ca o parte dintre datoriile Fondului se calculeaza ca procent aplicat la valoarea activelor, valoare care a fost mai mare in 2025 fata de 2024.

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

14. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este in valoare de 48.706.743 lei (31 decembrie 2024: 23.301.738 lei), divizat in 4.500.000 de unitati de fond (31 decembrie 2024: 3.340.000 unitati) cu paritate de 5 lei si valoare curenta IFRS de 10,8237 lei/unitate (31 decembrie 2024: 6,9766 lei). Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In scopul calculului valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul nr. 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor financiare. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele financiare cu venit fix la valoare justa.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare
La 1 ianuarie 2024	11.096.551	1.294	11.097.845
Modificari in 2024:			
Profitul exercitiului financiar	1.388.252	834	1.389.086
Subscriere de unitati de fond	11.089.257		11.089.257
Rascumparare de unitati de fond	(272.322)		(272.322)
La 31 decembrie 2024	23.301.738	2.128	23.303.866
Modificari in 2025:			
Profitul exercitiului financiar	13.621.221	(2.033)	13.619.188
Subscriere de unitati de fond	13.747.862		13.747.862
Rascumparare de unitati de fond	(1.964.078)		(1.964.078)
La 31 decembrie 2025	48.706.743	95	48.706.838

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 2025 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 95 lei (31 decembrie 2024: 2.128 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 2025

(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:

	Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2024	1.790.000
Rascumparare de unitati	(40.000)
Subscriere de unitati	1.590.000
La 1 ianuarie 2025	3.340.000
Rascumparare de unitati	(260.000)
Subscriere de unitati	1.420.000
La 31 decembrie 2025	4.500.000

Valoarea activului net unitate de fond	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	10,8237	6,9766
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	10,8237	6,9772

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 2025

(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 2025 si 31 decembrie 2024.

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 2025 a fost in valoare de 361.926 lei (2024: 232.099 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2025 este in valoare de 47.155 lei (31 decembrie 2024: 23.527 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 %
2025	Patria Bank SA	300.000	8.98	-	-	300.000	6,67
	TOTAL	300.000	8.98	-	-	300.000	6,67
2024	Patria Bank SA	300.000	16.76	-	-	300.000	8,98
	TOTAL	300.000	16.76	-	-	300.000	8,98

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.

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 instrumente financiare sau contracte vizeaza aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice asemanatoare prin capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale care ar putea fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca urmare a termenelor de rambursare a datorilor 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 fi impus utilizarea limitei de 35% pentru fiecare dintre aceste 3 actiuni. Cum acest lucru nu este permis de reglementarile in vigoare, ci doar pentru actiunile unui singur emitent SAI, a decis, pe baza combinatiei free-float/capitalizare ce sta la baza regulilor de calcul al ponderilor componentelor indicelui BET-NG si a faptului ca aceasta combinatie determina ca, de regula, actiunile SNP sa aiba ponderea cea mai mare in BET-NG, utilizarea limitei extinse de 35% pentru actiunile emitentului OMV Petrom SA (SNP).

Potrivit art.122¹ alin.2 din Regulamentul 9/2014, in vederea asigurarii lichiditatii, Fondul poate mentine cel mult 15% din activele sale in depozite constituite la institutii de credit. Fondul nu intentioneaza sa mentina sume in depozite bancare, decat cu titlu exceptional, in cazul in care este impiedicat sa relice 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 protejerarii investitorilor.

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(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 13 companii din domeniul energetic de pe Bursa de Valori Bucuresti.

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

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2025		
Actiuni cotate	+10/-10	+4.867.381/-4.867.381
Total		+4.867.381/-4.867.381
31 Decembrie 2024		
Actiuni cotate	+10/-10	+2.098.195/-2.098.195
Total		+2.098.195/-2.098.195

Analiza de senzitivitate

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
	% din total actiuni	% din total actiuni
Energetic	100,00%	100,00%
Total	100,00%	100,00%

(ii) Riscul valutar

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul are in componenta sa instrumente financiare denumite doar in LEI, astfel investitia nu poate fi afectata in mod direct 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 2025

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

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de dobanda

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

Avand in vedere structura indicelui pe care il replica si sistemul de limite autorizat prin prospect, fondul mentine sume in depozite bancare pe termen foarte scurt, acestea fiind de obicei depozite pe o zi (overnight) plasate la banca depozitara a Fondului, BRD Groupe Societe-Generale S.A.

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

Expunerea la riscul ratei dobanzii:

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2025							
Active							
Numerar si conturi curente	-	-	-	-	-	-	-
Depozite plasate la banci	103.141	-	-	-	-	-	103.141
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	-	-	-	-	48.673.814	48.673.814
Alte active financiare	-	-	-	-	-	3.863	3.863
Total Active	103.141	-	-	-	-	48.677.677	48.780.818

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

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

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(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 103.141 lei la 31 decembrie 2025 si in valoare de 2.362.121 lei la 31 decembrie 2024, poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2025	31 decembrie 2024
<i>Expuneri din depozite plasate la banci (Nota 9) (Nota 11 si Nota 12)</i>		
BRD Groupe Société Générale S.A.	103.141	2.362.121
Total expunere risc de credit	103.141	2.362.121

In anul 2025 si 2024 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 95 lei (31 decembrie 2024: 2.128 lei), vezi Nota 9.

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	100%	100%

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

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
	% din total depozite	% din total depozite
Financiar	100%	100%
Total expunere risc credit	100%	100%

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (CONTINUARE)

(c) Riscul de lichiditate

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

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

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

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

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

Active financiare

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

Datorii financiare

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

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

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

17. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

La 31 decembrie 2025	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Depozite plasate la banci	103.141	-	-	-	-	103.141
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	48.673.814	-	-	-	-	48.673.814
Alte active	3.863	-	-	-	-	3.863
Total Active financiare	48.780.818	-	-	-	-	48.780.818
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	47.155	-	-	-	-	47.155
Datorii depozitar	14.073	-	-	-	-	14.073
Datorii ASF	3.799	-	-	-	-	3.799
Datorii auditor	7.260	-	-	-	-	7.260
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	1.156	-	-	-	-	1.156
Datorii Depozitarul Central	632	-	-	-	-	632
Total Datorii financiare	74.075	-	-	-	-	74.075
Unitati de fond rascumparabile	48.706.743	-	-	-	-	48.706.743
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-
La 31 decembrie 2024						
Active financiare						
Depozite plasate la banci	2.362.121	-	-	-	-	2.362.121
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	20.981.946	-	-	-	-	20.981.946
Alte active	2.710	-	-	-	-	2.710
Total Active financiare	23.346.777	-	-	-	-	23.346.777
Datorii financiare						
Datorii societatea de administrare	23.527	-	-	-	-	23.527
Datorii depozitar	6.701	-	-	-	-	6.701
Datorii ASF	1.818	-	-	-	-	1.818
Datorii auditor	11.662	-	-	-	-	11.662
Datorii Bursa de Valori Bucuresti	1.124	-	-	-	-	1.124
Datorii Depozitarul Central	207	-	-	-	-	207
Total Datorii financiare	45.039	-	-	-	-	45.039
Unitati de fond rascumparabile	23.301.738	-	-	-	-	23.301.738
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	-	-	-	-	-	-

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2025

(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 de catre Administratorul de Risc si de catre Rezentantul Departamentului de Control Intern.

18. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

Prin Hotararea nr. 51 din data 06.03.2026 a Consiliului de Administratie al actionarului majoritar, PATRIA BANK SA, s-a decis vanzarea patricipatiei integrale detinute de banca in Societate catre BRD Asset Management SAI SA. La data de 09.03.2026 s-a semnat contractul de vanzare intre parti. Finalizarea tranzactiei se realizeaza dupa obtinerea aprobarilor necesare conform reglementarilor aplicabile, inclusiv obtinerea aprobarii proiectului de achizitie si a BRD Asset Management SAI SA in calitate de actionar semnificativ de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 30 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 21 aprilie 2026 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

Cojocar 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 31/12/2025 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