

Fondul Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville

Raport rezultate financiare preliminare pentru anul incheiat la data de 31 decembrie 2025

intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara

Denumire emitent:: Fondul Deschis de Investitii ETF Energie Patria-Tradeville

Nr. decizie CNVM de autorizare: 2/12.01.2023

Nr. inregistrare in Registrul CNVM: CSC06FDIR/400128

Simbol/Cod ISIN: PTENGETF / ROR9ULE5VKA1

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: BVB, Unitati de fond

Administrator: S.A.I. Patria Asset Management S.A.

Sediul social: Bucuresti, sectorul 2, Sos. Pipera nr. 42, et. 10, cam. 1 si 2

Numarul de telefon: 0372.538.671

Cod unic de înregistrare: 22227862

Numar de ordine în Registrul Comertului: J2017021078406

Capital social subscris si varsat: 1.773.600 lei

Depozitarul fondului: BRD-GROUPE SOCIETE GENERALE S.A.

Nota: toate sumele sunt exprimate in lei.

1. PERFORMANTA FONDULUI IN ANUL 2025

ETF Energie Patria – Tradeville („Fondul”) a fost lansat in luna februarie 2023, este primul fond sectorial de tip Exchange Traded Fund din Romania si, cronologic, cel de-al doilea fond de tip Exchange Traded Fund tranzactionat la Bursa de Valori Bucuresti. Fondul are ca obiectiv replicarea structurii indicelui BET-NG calculat de Bursa de Valori Bucuresti si dedicat sectorului energie si utilitati aferente. Fondul este listat la Bursa de Valori Bucuresti, se tranzactioneaza cu simbolul PTENGETF si ofera investitorilor posibilitatea de a beneficia de performantele unui cos de 13 companii importante listate la bursa ce activeaza in domeniul energie si al utilitatilor aferente.

Anul 2025 a fost caracterizat de performanta economica in decelerare la nivel national. Cresterea economica a Romaniei s-a situat la nivelul de 0,6% in anul 2025, un nivel redus fata de anii anteriori, pe fondul masurilor fiscale necesare reducerii deficitului bugetar. Pentru anul 2026 se preconizeaza o crestere a PIB real de circa 1%, masurile de consolidare fiscala manifestand un efect negativ asupra consumului. Rata anuala a inflatiei s-a situat la 9,7% la finalul anului 2025. Acest nivel foarte ridicat a fost alimentat de socuri adverse majore (cresterea pretului energiei electrice, cresterea cotelor TVA si a accizelor), dar si de amplificarea presiunilor inflationiste de baza. Prognoza de inflatie a BNR pentru sfarsitul anului 2026 este de 3,7%.

Deficitul public a totalizat 7,65% din PIB in 2025, sub tinta Guvernului de 8,4% din PIB. Nivelul mai redus comparativ cu tinta a fost determinat de reducerea cheltuielilor fata de cele stabilite in planul de budget. Masurile fiscal-bugetare deja aprobate in 2025 sunt de natura sa sustina tinta de deficit de anul acesta, care se doreste sa fie spre 6% din PIB, conform ultimelor declaratii ale Ministerului de Finante. Pentru moment, previziunile Comisiei Europene pentru 2026, situeaza deficitul bugetar la 6,2% din PIB.

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. Indicele sectorial BET-NG a evoluat ușor favorabil pieței în ansamblu, creșterea de +49,62% din 2025 situându-se mult peste randamentul de +7,04% din anul anterior. Creșterea indicilor bursieri 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.

În luna martie 2025 Bursa de Valori București a decis includerea unui nou emitent în calcul indicelui BET-NG (GREEN – Green Tech International S.A.), conform metodologiei aplicate în calculul indicilor (selecția celor mai importante companii luând în calcul capitalizarea de piață și a factorului free float). Această modificare a componentei indicelui s-a reflectat corespunzător în portofoliul ETF Energie Patria-Tradeville.

Dividendele plătite de companiile românești tranzactionate la bursă s-au menținut la un nivel ridicat în comparație cu cele 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. Fondul nu plătește impozit pe dividendele încasate, fiind în măsură să reinvestească integral dividendele brute încasate. Acest avantaj fiscal important nu se aplică persoanelor fizice care investesc direct în acțiuni tranzactionate la bursă sau fondurilor de investiții nerezidente.

În anul 2025 indicele BET-NG a avut o performanță de +49,62%, net superioară celei de +7,04% înregistrată în anul anterior pentru indicele BET-NG cât și dobânzilor la depozitele bancare în lei ori randamentelor titlurilor de stat românești. Fondul ETF Energie Patria-Tradeville a obținut un randament de +55,13% în anul 2025 (calculat ca performanță a valorii unitare a activului net – VUAN). Randamentul calculat pe baza pretului de tranzactionare de referință al unităților fondului la Bursa de Valori București a fost de +54,42%.

Performanța cumulată de la înființarea fondului (7 februarie 2023) până la finalul anului 2025, a fost de +116,47% (calculată pe baza VUAN), în timp ce randamentul indicelui BET-NG a fost de +95,94% în aceeași perioadă. Performanța fondului de la listarea la BVB (22 februarie 2023) până la finalul anului 2025 a fost de +115,10%.

Activele nete totale ale Fondului au crescut de la 1,5 milioane lei la 08.02.2023, la 11,1 milioane lei la 31.12.2023, 23,3 milioane lei la 31.12.2024 și până la 48,7 milioane lei la 31.12.2025. Creșterile activelor înregistrate în ultimii ani au fost determinate de evoluția pozitivă a numărului de investitori la bursă și de un interes crescut al acestora pentru fondurile ETF administrate de SAI Patria Asset Management. Numărul de investitori în Fond a crescut pe parcursul celor trei ani, atingând 2.677 la 31.12.2023, 4.328 la 31.12.2024 și 6.307 la data de 31.12.2025.

2. SITUAȚIA POZITIEI FINANCIARE

Situația poziției financiare la 31 decembrie 2025, comparativ cu 31 decembrie 2024 se prezintă astfel:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variatie %
Active			
Depozite plasate la banci	103,141	2,362,121	-96%
Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	48,673,814	20,981,946	132%
Alte active	3,863	2,710	43%
Total Activ	48,780,818	23,346,777	109%
Datorii			
Alte datorii	74,075	45,039	64%
Total Datorii	74,075	45,039	64%
Capitaluri proprii			
Capital	22,500,000	16,700,000	35%
Prime de emisiune	26,206,743	6,601,738	297%
Total Capitaluri proprii	48,706,743	23,301,738	109%
Total Datorii si Capitaluri proprii	48,780,818	23,346,777	109%

Fondul a fost autorizat de catre ASF in data de 12.01.2023 prin autorizatia 2/12.01.2023. Incepand cu data de 08.02.2023 au fost emise primele unitati de fond, la valoarea nominala de 5 lei, iar incepand cu data de 22.02.2023 unitatile de fond au inceput tranzactionarea la Bursa de Valori Bucuresti.

La data de 31.12.2025, fondul a inregistrat o crestere cu 109% a capitalului propriu (active nete) comparativ cu 31.12.2024. Aceasta evolutie a fost sustinuta de performanta favorabila a pietei de actiuni, inclusiv a indicelui BET-NG, pe care fondul il urmareste. De asemenea, activitatea de tranzactionare a unitatilor fondului la bursa a contribuit semnificativ la aceasta crestere, rezultand o crestere cu 35% a numarului de unitati de fond aflate in circulatie la 31.12.2025 fata de sfarsitul anului precedent.

Elementele din categoria „Alte datorii” la 31.12.2025 si 31.12.2024 includ datoriile curente ale fondului, precum comisioanele de administrare, comisioanele ASF, comisioanele de custodie si depozitare, comisioanele catre Depozitarul Central si Bursa de Valori Bucuresti.

3. SITUATIA REZULTATULUI GLOBAL

Situatia rezultatului global 31 decembrie 2025, comparativ cu 31 decembrie 2024 se prezinta astfel:

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variatie %
Venituri din dobanzi	65,546	83,477	-21%
Venituri din dividende	1,429,964	1,186,324	21%
Castig net din active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	12,703,218	501,524	2433%
Alte venituri	2,033	0	0%
Venituri totale	14,200,761	1,771,325	702%

Comisioane depozitare și custodie	(105,959)	(66,851)	59%
Comisioane administrare	(361,926)	(232,099)	56%
Cheltuieli cu serviciile de audit	(7,260)	(11,662)	-38%
Alte cheltuieli operationale	(104,395)	(72,461)	44%
Total cheltuieli operationale	(579,540)	(383,073)	51%
Profit operationala anterior costurilor de finantare	13,621,221	1,388,252	881%
Profit inainte de impozitare	13,621,221	1,388,252	881%
Cheltuiala cu impozitul pe profit*	0	0	-
Profit dupa impozitare	13,621,221	1,388,252	881%
Rezultatul Global al perioadei	13,621,221	1,388,252	881%

* Fondul nu este supus impozitarii pentru cresterile realizate din investitii.

Veniturile din dobanzi au inregistrat o scadere cu 21% fata de anul precedent, ca urmare a reducerii riscului politic in momentul cand s-a conturat noua coalitie de guvernare și a fost aprobat un plan de redresare a bugetului de stat, menit sa reduca deficitul. Aceste masuri au readus increderea investitorilor atat la nivel local cat si international, incepand cu luna aprilie, dupa rezultatul alegerilor.

In anul 2025, evaluarea la piata a activelor financiare detinute de fond, actiuni din componenta indicelui BET-NG pe care fondul il urmareste, a inregistrat o crestere fata de anul precedent. Evolutia a fost sustinuta de mentinerea trendului pozitiv al pietei bursiere de la Bucuresti, unde indicele BET-NG a inregistrat o crestere cu +49,62% in 2025, comparativ cu o crestere cu +7,04% in anul precedent. Aceasta evolutie s-a reflectat in rezultatul financiar al fondului.

Elementele din categoria „Alte cheltuieli” includ cheltuieli precum comisioane de tranzactionare in valoare de 53.608 lei (in 2024: 36.539 lei), taxe ASF in valoare de 29.112 lei (in 2024: 18.490 lei), comisioane catre Depozitarul Central și Bursa de Valori Bucuresti in valoare de 20.535 lei (in 2024: 15.408 lei) și comisioane bancare in valoare de 1.139 lei (in 2024: 1.190 lei).

Cheltuielile fondului au crescut datorita cresterii activelor, aceste cheltuieli fiind in general calculate ca procent din activul fondului.

4. SITUATIA MODIFICARII ACTIVELOR NETE (CAPITALURILOR PROPRII) ATRIBUITE DETINATORILOR DE UNITATI DE FOND RASCUMPARABILE

	Numar de unitati de fond aflate in circulatie	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati rascumparabile (calculat conform cerintelor de rascumparare)
La 1 ianuarie 2024	1,790,000	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	1,590,000	11,089,257		11,089,257
Rascumparare de unitati de fond	(40,000)	(272,322)		(272,322)
La 31 decembrie 2024	3,340,000	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	1,420,000	13,747,862		13,747,862
Rascumparare de unitati de fond	(260,000)	(1,964,078)		(1,964,078)
La 31 decembrie 2025	4,500,000	48,706,743	95	48,706,838

5. EVOLUTIA VALORILOR UNITARE A ACTIVULUI NET

Evolutia VUAN si a altor indicatori importanti la 31 decembrie 2025 comparativ cu 31 decembrie 2024 se prezinta astfel:

Indicatori	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variatie %
Activ net* la data raportarii - lei	48,706,743	23,301,738	109%
Numar unitati de fond aflate in circulatie	4,500,000	3,340,000	35%
VUAN - valoarea la data de raportare	10.8237	6.9772	55%
VUAN - valoarea maxima inregistrata	10.8243	7.6998	41%
VUAN - valoarea minima inregistrata	6.8962	6.0741	14%
Total investitori	6,307	4,358	45%

*Activ net calculat conform IFRS

La finalul anului 2025 valoarea unitara a activului net a crescut cu 55% atingand 10,8237 lei, comparativ cu 6,9772 lei in anul precedent. Numarul de unitati de fond aflate in circulatie la 31.12.2025 a ajuns la 4.500.000 inregistrand o crestere cu 35% fata de 3.340.000 la 31.12.2024.

Nota: Situatiile financiare anuale preliminare pentru anul 2025 sunt intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara si nu au fost auditate.

Presedinte CA
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Cojocar Mirela Andreea