

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018

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

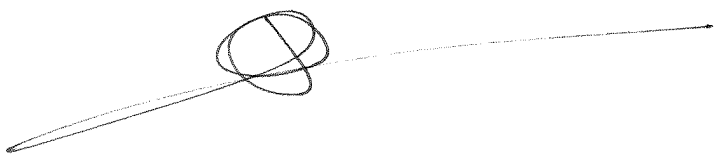
Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	2
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Note la situatiile financiare	6

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
Situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global
Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018
(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)

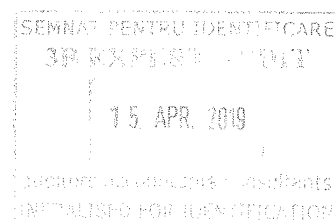
	Nota	2018	2017
Venituri din dobanzi	4	63.351	19.317
Venituri din dividende	5	373.979	306.444
Pierdere neta / castig net din reevaluarea si vanzarea activelor financiare	6	(662.472)	985.980
Alte venituri	7	(70)	(236)
Venituri totale		(225.212)	1.311.505
Comisioane depozitare si custodie		25.387	24.122
Comisioane de administrare		233.031	179.641
Cheltuieli cu serviciile de audit		9.852	14.466
Alte cheltuieli operationale	8	18.051	15.575
Cheltuieli totale		286.321	233.804
Rezultatul exercitiului financiar		(511.533)	1.077.701
Total rezultat global aferent perioadei		(511.533)	1.077.701

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 23 Aprilie 2019.

Director General
Pasol Razvan Florin



Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Situatia pozitiei financiare****la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)*

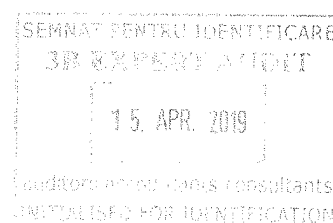
	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Active			
Numerar si echivalente de numerar	10	157.385	206.752
Depozite plasate la banci	11	2.306.084	1.383.289
Active financiare la valoarea justa prin profit si pierdere / Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	12	5.450.105	6.425.987
Total ACTIV		7.913.574	8.016.028
Datorii			
Alte datorii	14	32.864	96.477
Total datorii		32.864	96.477
Capitaluri proprii			
Capital		4.337.247	4.103.750
Prime de emisiune		3.543.463	3.815.801
Total capitaluri proprii	15	7.880.710	7.919.551
Total CAPITALURI PROPRII SI DATORII		7.913.574	8.016.028

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 23 Aprilie 2019

Director General
Pasol Razvan Florin



Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
Situatia fluxurilor de trezorerie
Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018
(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)

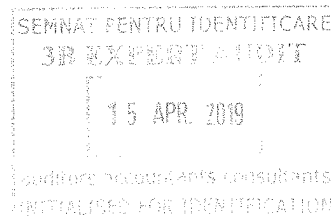
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Incasari din vanzarea activelor financiare	3.626.685	831.004
Incasari din instrumente financiare ajunse la scadenta	-	12.528
Plati pentru achizitia de active financiare	(3.422.670)	(765.636)
Constituire depozite bancare	(925.550)	-
Dividende incasate	373.930	343.660
Dobanzi incasate	111.547	15.228
Plati de taxe si comisioane	(286.012)	(225.166)
Numerar net generat din activitatile de exploatare	(522.070)	(115.382)
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	737.760	386.364
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(265.057)	(233.011)
Numerar net din activitatea de finantare	472.703	153.353
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar		-
Scadere / crestere neta de numerar si echivalente de numerar	(49.367)	37.791
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	206.752	168.781
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	157.385	206.572
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>		
	31.dec	31.dec
	2018	2017
Numerar	-	-
Conturi la banci	157.385	206.752
Total numerar si echivalente de numerar	157.385	206.752

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 23 aprilie 2019.

Director General
Pasol Razvan Florin



Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

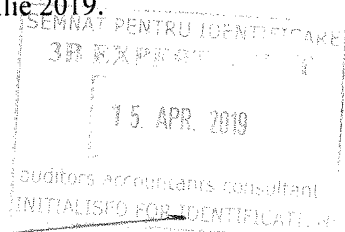
FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
Situatia modificarilor capitalurilor proprii
Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018
(Toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu e specificat altfel)

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2017	<u>4.033.781</u>		<u>2.654.541</u>	<u>6.688.322</u>
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profit net al exercițiului financiar	-	1.077.701	-	1.077.701
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(1.077.701)	1.077.701	-
Total rezultat global aferent perioadei:	<u>4.033.781</u>	<u>-</u>	<u>3.732.242</u>	<u>7.766.023</u>
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	201.784	-	184.783	386.567
Răscumpărări de unități de fond	(131.815)	-	(101.224)	(233.039)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	<u>69.969</u>	<u>-</u>	<u>83.559</u>	<u>153.528</u>
Sold la 31 decembrie 2017	<u>4.103.750</u>	<u>-</u>	<u>3.815.801</u>	<u>7.919.551</u>

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2018	<u>4.103.750</u>		<u>3.815.801</u>	<u>7.919.551</u>
Total rezultat global aferent perioadei:				
Pierdere exercițiului financiar	-	(511.533)	-	(511.533)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	511.533	(511.533)	-
Total rezultat global aferent perioadei:	<u>4.103.750</u>	<u>-</u>	<u>3.304.268</u>	<u>7.408.018</u>
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	370.554	-	367.196	737.750
Răscumpărări de unități de fond	(137.057)	-	(128.001)	(265.058)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	<u>233.497</u>	<u>-</u>	<u>239.195</u>	<u>472.692</u>
Sold la 31 decembrie 2018	<u>4.337.247</u>	<u>-</u>	<u>3.543.463</u>	<u>7.880.710</u>

Situațiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere și semnate în numele Consiliului de Administratie la data de 23 aprilie 2019.

Director General
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

FDI Patria Stock ("Fondul") s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Ordonantei de Urgenta nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv in valori mobiliare si societatile de administrare a investitiilor, precum si pentru modificarea si completarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si ale Regulamentului A.S.F nr. 9/2014. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 1237/10.06.2008 eliberata de catre Autoritate de Supraveghere Financiara ("A.S.F.") si este inregistrat in Registrul A.S.F sub nr. CSC06FDIR/320052.

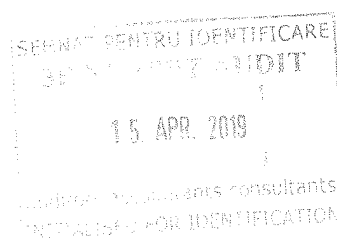
Administrarea fondului este realizata de SAI Patria Asset Management SA („Administratorul”), cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, avand un punct de lucru in Sibiu, B-dul General Vasile Milea, nr.1, judetul Sibiu, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de înregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: www.patriafonduri.ro.

Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, et 4, cod 011857, inregistrat la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270; 1289; 1226; 1272; 1204; Fax: +(04)21 3120273, adresa web: www.raiffeisen.ro. Raiffeisen Bank S.A. este autorizata ca depozitar de catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. 54/08.01.2004, numita in continuare Depozitar, si este inregistrata in Registrul A.S.F.cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 27.06.2006.

Auditorul Fondului, pentru situatiile financiare ale anului 2017 este KPMG SRL, cu sediul în București, Sector 1, Victoria Business Park, DN1, Șoseaua București - Ploiești, nr. 69-71, tel. +40(741) 800 800, fax. +40(741) 800 700, e-mail: kpmgro@kpmg.ro, înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/4439/2000, cod unic de înregistrare RO12997279, societate inregistrata in Registrul Public Electronic al Auditoriilor Financiare si Firmelor de Audit sub numarul nr. 009/11.07.2001. Pentru situatiile financiare ale anului 2018 auditorul este 3B Expert Audit SRL inregistrata la Registrul Comerțului sub nr. J40/6669/1998, cod unic de inregistrare: RO 10767770, societate inregistrata in Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiare si Firmelor de Audit sub numarul nr. 073/31.05.2001.

Distribuția unităților de fond se poate efectua atât la sediul administratorului, cât și prin rețeaua de unități a Băncii Patria Bank SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management SA din Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 6 si 8, etaj 7, Sector 2, tel. 0372/538671, fax. 0372/007694, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul www.patriafonduri.ro.

FDI Patria Stock este un fond diversificat dinamic care urmareste atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de titluri de participare (unitati de fond) si plasarea acestor resurse pe pietele financiare, in special pe piata de capital, in conditii cat mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificarii si diminuarii riscului si administrarii prudentiale.



2. BAZELE INTOCMIRII

(a) Declaratie de conformitate

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor 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”). În înțelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară sunt cele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în Situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global.

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 evaluării

Situațiile financiare sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele și datoriile financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere. Alte active și datorii financiare, precum și activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluată sau cost istoric.

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

Administratorul Fondului consideră că moneda funcțională, așa cum este definită aceasta de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc („LEI”). Situațiile financiare sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care administratorul Fondului a ales-o ca monedă de prezentare.

(e) Continuitatea activității

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacității 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 plus, administratorul Fondului nu dispune de informatii in legatura cu incertitudini semnificative legate de evenimente sau conditii care pot cauza indoiele semnificative asupra capacitatii Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului continuitatii activitatii. Prin urmare, situatiile financiare vor fi intocmite in continuare in baza principiului continuitatii activitatii.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(f) *Rationamente si estimari semnificative*

Intocmirea situatiilor financiare presupune utilizarea din partea administratorului Fondului a unor estimări, rationamente și ipoteze ce afectează aplicarea politicilor contabile, precum și valorile raportate ale activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Rezultatele actuale pot fi diferite fata de aceste estimari.

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

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

Totusi, imprejurarile și ipotezele privind progresul viitor se pot schimba in cazul modificarilor de pe piata și 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 vanzării unui activ sau pretul care ar fi platit pentru a transfera o datorie printr-o tranzactie normala intre participantii la piata la data evaluării, care are loc pe o piata principala (piata cu cel mai mare volum și nivel de activitate) sau, in absenta unei pieti 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 și un volum suficiente pentru a furniza constant informatii pentru stabilirea pretului.

a. 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 (piete bursiere, pieti de dealeri, pieti de brokeri) sau pe pretul mid/ inchidere afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

In cazul in care nu exista un pret cotate pe o piata activa, Fondul utilizeaza tehnici de evaluare care maximizeaza utilizarea de date de intrare observabile relevante și minimizeaza utilizarea datelor de intrare neobservabile. Tehnica de evaluare aleasa incorporeaza toti factorii pe care participantii de pe piata i-ar lua in considerare in stabilirea pretului unei tranzactii. Tehnica de evaluare include modele de pret sau metoda actualizării fluxului de numerar. Unde metodele de actualizare a fluxului de numerar sunt folosite, estimarile fluxurilor viitoare de numerar sunt determinate pe baza celor mai bune estimari ale managementului și rata de actualizare este cea de pe piata la data de raportare pentru un instrument cu termeni și conditii similare. Unde modelele de stabilire a preturilor sunt folosite, datele pentru model se bazeaza pe valorile aferente din piata la data de raportare.

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. Judecatile și estimarile includ aprecieri asupra lichidității și valorilor introduse in model și asupra riscului de credit, asupra corelării și volatilitatii. Modelul folosit utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei și evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotatii

15. APR. 2019
PricewaterhouseCoopers
MEMBERS ACCOUNTANTS CONSULTANTS
LIMITED FOR IDENTIFICATION

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotationi EUR/LEI swaps pe rata dobanzii (IRS). Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/LEI 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.

Fondul recunoaste transferurile intre nivelurile ierarhiei de valoare justa la data evenimentului sau a modificarii circumstantelor care au determinat transferul.

b. Pierderi din deprecierea creantelor

Fondul isi analizeaza creantele cu probleme la fiecare data de raportare pentru a evalua daca un provizion pentru depreciere ar trebui inregistrat in situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global. Mai exact, judecatile conducerii sunt necesare pentru a se estima valoarea fluxurilor de numerar viitoare pentru a se determina tipul de provizion 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 provizionului.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

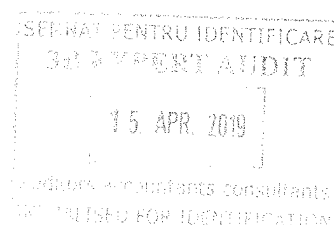
3.1 Conversii valutare

Tranzactiile in valuta sunt initial inregistrate la rata de schimb a monedei functionale la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare denumite 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 detinute in vederea tranzactionarii sunt incluse in situatia rezultatului global in „Castigul/ (Pierderea) net (a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii. Castigurile sau pierderile din diferentele de curs valutare privind alte instrumente financiare sunt recunoscute in „Castig / (pierderea) net (a) din diferente de curs valutare” din situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global.

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 2018	31 decembrie 2017	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 4,6639	1: LEU 4,6597	+ 0,09%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,0736	1: LEU 3,8915	+ 4,68%



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

Fondul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

Clasificare începând cu 1 ianuarie 2018

Fondul a adoptat IFRS 9 „Instrumente financiare” cu data aplicării inițiale 1 ianuarie 2018.

Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 39 „Instrumente financiare: recunoaștere și evaluare” privind clasificarea și evaluarea activelor financiare și înlocuiește modelul de estimare a ajustărilor pentru deprecierea activelor financiare cu un model bazat pe pierderi așteptate.

IFRS 9 conține o nouă abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afacere în cadrul căruia sunt gestionate activele și caracteristicile fluxului de numerar.

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

Active financiare evaluate la cost amortizat

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este păstrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

Standardul preia prevederile din IAS 39 cu privire la recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare.

Fondul nu detine active financiare clasificate în această categorie.

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

Un activ financiar se evaluează la *valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* numai dacă îndeplinește ambele condiții prezentate mai jos și nu este desemnat la valoare justă prin profit sau pierdere:

- este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este atins atât prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cât și prin vânzarea de active financiare; și
- condițiile sale contractuale generează, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezintă numai plăți ale principalului și dobânzii aferente sumei principale scadente.

La recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Fondul poate alege în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global. Aceste opțiuni se aplică pentru fiecare instrument, după caz.

Fondul nu detine active financiare clasificate în această categorie.

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoarea justă prin profit sau pierdere*. În plus, la recunoașterea inițială, Fondul poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Noul standard elimină categoriile existente în IAS 39 de investiții deținute până la scadență, credite și creanțe și active disponibile în vederea vânzării.

Fondul detine active financiare doar din aceasta categorie.

Clasificare până la 31 decembrie 2017

Active sau datorii financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale.

Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Fondului.

Investiții deținute până la scadență

Investițiile deținute până la scadență reprezintă acele active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile și scadență fixă, pe care o entitate are intenția fermă și posibilitatea de a le păstra până la scadență. Investițiile deținute până la scadență sunt măsurate la cost amortizat prin metoda dobânzii efective minus pierderi din depreciere.

Credite și creanțe

Creditele și creanțele sunt active financiare nederivate cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă, altele decât cele pe care Fondul intenționează să le vândă imediat sau în viitorul apropiat.

Active financiare disponibile în vederea vânzării

Activele financiare disponibile în vederea vânzării sunt acele active financiare care nu sunt clasificate drept credite și creanțe, investiții deținute până la scadență sau active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere.

(ii) Recunoastere

Activele financiare și datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Fondul devine parte contractuală la condițiile respectivului instrument. Activele și datoriile financiare sunt măsurate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, cu excepția activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și a investițiilor în acțiuni a căror valoare justă nu a putut fi determinată în mod credibil și care sunt recunoscute inițial la cost.

(iii) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau datorii financiare reprezintă valoarea la care activul sau datoria financiară este măsurată după recunoașterea inițială, mai puțin plățile de principal, la care se adaugă sau din care se scade amortizarea cumulată până la momentul respectiv folosind metoda dobânzii efective, mai puțin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

Evaluarea la valoarea justă

Începând cu 1 ianuarie 2013 ca urmare a aplicării IFRS 13 "Evaluarea la valoarea justă", valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Fondul are acces la acea dată.

Un instrument financiar este considerat cotat pe o piața activă dacă prețurile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (preț MID). Obiectivul determinării valorii juste pentru un instrument financiar care este tranzacționat pe o piața activă este de a ajunge la prețul la care s-ar efectua tranzacția la finalul perioadei de raportare pentru acel instrument, pe cea mai avantajoasă piața activă la care Fondul are acces imediat.

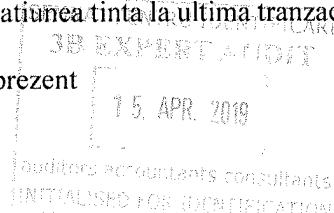
Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza prețurilor de piață sau pe prețul BID pe care îl stabilește brokerul sau pe prețul afișat prin sistemele electronice de furnizare a informațiilor financiare (Bloomberg, Reuters) fără nici o deducere pentru costuri aferente tranzacției.

Când valoarea justă a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, valoarea lor justă este determinată utilizând tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse în aceste modele sunt preluate de pe piețele existente atunci când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimări pentru a stabili valorile juste. Modelul ales utilizează informații care reprezintă așteptările pieței și evaluările factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, întrucât sunt luate în calcul cotații CDS specifice emitentului/industriei din care face parte emitentul/tării emitentului (în funcție de disponibilitatea informațiilor) și cotații EUR/RON swaps. Folosind interpolarea în cazul CDS și EUR/RON swaps se calculează rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare și se construiește curba randamentelor. Modificările ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justă raportată a instrumentelor financiare în situația poziției financiare și nivelul la care instrumentele sunt prezentate în ierarhia valorii juste.

Pentru obligațiunile și titlurile de stat în sold la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 s-a făcut analiză pieței. Pentru obligațiunile tranzacționate pe o piață activă, valoarea justă este data la 31 decembrie 2017 de cotațiile MID disponibile, iar la 31 decembrie 2018 de cotațiile BID disponibile. Pentru obligațiunile cotate, însă netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă s-a determinat pe baza modelului matematic.

În cazul obligațiunilor, titlurilor de stat emise în RON sau în EUR netranzacționate considerăm valoarea justă prin cumularea următoarelor:

- spread-ul rezultat între randamentele titlurilor de stat (în cazul în care nu există tranzacții cu titluri de stat pe o anumită perioadă putem considera cotația Robid și/sau Robor, Euribor sau orice altă cotație reprezentativă sau oficială) având maturități apropiate (interpolate) și obligațiunea tinta la ultima tranzacție (sau de la listare)
- randamentul titlului referință (interpolat pentru a corela scadențele) din prezent



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

-pentru fiecare an de la ultima tranzactie pana la data evaluarii adaugam cate 10% din yieldul obligatiunii de la ultima tranzactie/an, dar minim 0,5%.

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

În absența unei cotații de preț pe o piață activă, Fondul folosește tehnici de evaluare bazate pe analiza fluxurilor de numerar actualizate și alte metode de evaluare folosite în mod obișnuit de participanții la piață, utilizând la maxim informațiile din piață, bazându-se cât mai puțin posibil pe informațiile specifice companiei. Fondul utilizează tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor observabile și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

Valoarea rezultată prin folosirea unui model de evaluare se ajustează în funcție de un număr de factori, întrucât tehnicile de evaluare nu reflectă în mod credibil toți factorii luați în considerare de către participanții de pe piață atunci când încheie o tranzacție. Ajustările sunt înregistrate astfel încât să reflecte modelele de risc, diferențele între cotațiile de vânzare și de cumpărare, riscurile de lichiditate precum și alți factori.

Unde o valoare justa nu poate fi estimată în mod credibil, acțiunile 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 la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Toate costurile de tranzactionare ale acestor instrumente sunt recunoscute direct in contul de profit si pierdere.

Instrumentele derivate incorporate sunt tratate ca fiind instrumente derivate separate si sunt inregistrate la valoarea justa doar in cazul in care caracteristicile si riscurile economice aferente instrumentului derivat incorporat nu sunt strans legate de caracteristicile si riscurile economice aferente contractului-gazda, si contractul-gazda nu este clasificat ca fiind detinut in vederea tranzactionarii sau clasificat de Fond ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere. In cazul in care un instrument derivat este separat de contractul –gazda, acesta se inregistreaza la valoarea justa iar modificarile in valoarea justa sunt recunoscute in profit sau pierdere in situatia rezultatului global.

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

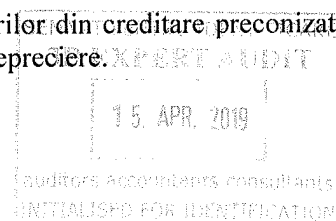
Active financiare măsurate la cost amortizat începând cu 1 ianuarie 2018

Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat ca urmare a riscului de credit în cazul în care s-au produs unul sau mai multe evenimente ce au un impact negativ asupra fluxurilor de numerar viitoare estimate ale activelor.

La recunoașterea inițială pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață sunt încorporate în calculul ratei de dobândă efectivă.

Fondul evaluează dacă riscul de credit pentru un activ financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială.

Fondul recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor din creditare preconizate pe toată durata de viață a activelor financiare drept câștig sau pierdere din depreciere.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare (continuare)

Câștigul sau pierderea din depreciere se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Fondul recunoaște modificările favorabile în pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață drept câștig din depreciere, chiar dacă pierderile din creditare preconizate pe toată durata de viață sunt mai mici decât valoarea pierderilor preconizate din creditare care au fost incluse în fluxurile de trezorerie estimate la recunoașterea inițială.

Active financiare măsurate la cost amortizat până la 31 decembrie 2017

La data încheierii fiecărui exercițiu financiar, Fondul analizează dacă există vreun indiciu obiectiv potrivit căruia un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat. Un activ financiar sau un grup de active financiare este depreciat dacă și numai dacă există indicii obiective cu privire la deprecierea apărută ca rezultat al unui sau mai multor evenimente ce au avut loc după recunoașterea inițială a activului ("eveniment generator de pierderi"), iar evenimentul sau evenimentele generatoare de pierdere au un impact asupra fluxurilor de numerar viitoare ale activului financiar sau grupului de active financiare care poate fi estimat în mod credibil.

Dacă există indicii obiective că a avut loc o pierdere din deprecierea activelor financiare măsurate la cost amortizat, atunci pierderea este măsurată ca diferență între valoarea contabilă a activului și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

Dacă un activ financiar măsurat la cost amortizat are o rată variabilă a dobânzii, rata de actualizare pentru evaluarea oricărei pierderi din amortizare este rata variabilă curentă a dobânzii, specificată în contract. Valoarea contabilă a activului este diminuată prin folosirea unui cont de ajustare pentru depreciere. Cheltuiala cu deprecierea de valoare se recunoaște în profit sau pierdere.

Dacă într-o perioadă următoare un eveniment care a avut loc ulterior momentului recunoașterii deprecierei determină reducerea pierderii din depreciere, pierderea din depreciere recunoscută anterior este reluată prin utilizarea unui cont de ajustare pentru depreciere. Reducerea pierderii din depreciere se recunoaște în profit sau pierdere.

Active financiare disponibile în vederea vânzării până la 31 decembrie 2017

În cazul activelor financiare disponibile în vederea vânzării, atunci când o scădere în valoarea justă a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost recunoscută direct în capitalurile proprii și există dovezi obiective că activul este depreciat, pierderea cumulată ce a fost recunoscută direct în capitalurile proprii va fi reluată din conturile de capitaluri proprii și recunoscută în situația profitului sau pierderii și a altor elemente ale rezultatului global chiar dacă activul financiar nu a fost încă derecunoscut.

Valoarea pierderii cumulate care este reluată din elementele de capitaluri proprii în profit sau pierdere va fi diferența dintre costul de achiziție (net de rambursările de principal și amortizare) și valoarea justă curentă, minus orice pierdere din deprecierea aceluși activ financiar recunoscută anterior în profit sau pierdere.

Pierderile din deprecierea activelor recunoscute în profit sau pierdere aferente unor participații clasificate ca fiind disponibile în vederea vânzării nu pot fi reluate în profit sau pierdere. Dacă, într-o perioadă ulterioară, valoarea justă a unei participații depreciate crește, creșterea valorii va fi recunoscută direct în alte elemente ale rezultatului global.

Dacă există indicii obiective cu privire la o pierdere din deprecierea unei participații nelistate care nu este prezentată la valoare justă deoarece valoarea justă nu poate fi măsurată în mod credibil, sau cu privire la un activ financiar derivat care este legat sau care urmează a fi decontat printr-un astfel de instrument nelistat, valoarea pierderii din depreciere este măsurată ca diferența dintre valoarea contabilă a activului financiar

15. APR. 2019
AUDITORS ACCOUNTANTS CONSULTANTS
LIMITED FOR LIQUIDATION

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare (continuare)

și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata de rentabilitate internă curentă a pieței pentru un activ financiar similar. Aceste pierderi din depreciere nu sunt reluate în profit sau pierdere.

Pentru a determina dacă un activ este depreciat, Fondul ia în considerare evenimentele generatoare de pierderi relevante, cum ar fi scăderea semnificativă și pe termen lung a valorii juste sub cost; condițiile pieței și ale domeniului de activitate, în măsura în care acestea influențează valoarea recuperabilă a activului; condițiile financiare și perspectivele pe termen scurt ale emitentului, inclusiv orice evenimente specifice nefavorabile ce pot influența operațiunile desfășurate de emitent, pierderile recente ale emitentului, raportul calificat al auditorului independent asupra celor mai recente situații financiare ale emitentului etc.

Date fiind limitările intrinseci ale metodologiilor aplicate și incertitudinea semnificativă a evaluării activelor pe piețele internaționale și locale, estimările Fondului pot fi revizuite semnificativ după data aprobării situațiilor financiare.

(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 când:

- ▶ Drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul și-a transferat drepturile de a încasa fluxuri de trezorerie din active, și
- ▶ fie (a) Fondul a transferat în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură toate riscurile și beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci când Fondul și-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat într-un acord pass-through) și nici nu a transferat, nici nu a reținut în mare măsură riscurile și beneficiile activului și nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut în măsura implicării continue a Fondului în activ. În acest caz, Fondul recunoaște și o datorie asociată. Activul transferat și datoria asociată sunt evaluate pe o bază care reflectă drepturile și obligațiile reținute de Fond.

Fondul derecunoaște o datorie financiară când obligația aferentă datoriei este stinsă, anulată sau expiră.

3.3 Recunoasterea veniturilor și a cheltuielilor

Veniturile și cheltuielile nu trebuie să fie compensate în situația rezultatului global cu excepția cazului în care compensarea este prevăzută sau permisă de un IFRS.

Veniturile sunt recunoscute în măsura în care este probabil ca Fondul să obțină beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi măsurate în mod rezonabil. Următoarele criterii specifice de recunoaștere trebuie de asemenea îndeplinite înainte de recunoașterea unui venit:

Venituri și cheltuieli din dobânzi

Veniturile și cheltuielile din dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global pentru toate instrumentele financiare purtătoare de dobândă (exclusiv veniturile din dobânzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justă prin contul de profit și pierdere) aplicând metoda ratei dobânzii efective.

Veniturile din dobânzi includ venituri din dobânzi aferente instrumentelor financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere. Pentru acestea venitul sau cheltuiala din dobândă sunt înregistrate la nivelul ratei dobânzii respectivului instrument financiar.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor (continuare)

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, nedatorându-se impozit pe dividende reșinut la sursă, având în vedere faptul că Fondul nu are personalitate juridică.

Castig/(pierdere) neta privind activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere / activele financiare detinute in vederea tranzactionarii

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 contul de profit si pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

Cheltuieli cu comisioanele

Cu exceptia cazului in care sunt incluse in calculul dobanzii efective, cheltuielile cu comisioanele se recunosc pe baza contabilitatii de angajament. Onorariile juridice sunt prezentate incluse in „alte cheltuieli operationale”.

3.4 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar incluse in situatia pozitiei financiare includ numerarul disponibil in casa, conturile curente si conturile curente bonificate deschise la bancile comerciale.

In situatia fluxurilor de trezorerie, numerarul si echivalentele de numerar sunt compuse din numerarul si echivalentele de numerar definite mai sus, nete de descoperitul de cont, dupa caz.

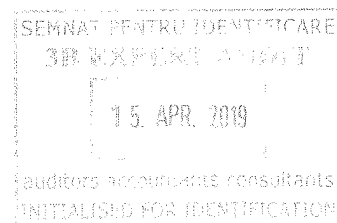
3.5 Creante si datorii catre brokeri

Creantele de la brokeri reprezinta contravaloarea instrumentelor financiare care a fost platita dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate catre Fond la data raportarii.

Datoriile catre brokeri includ contravaloarea instrumentelor financiare vandute, care a fost incasata dar pentru care acele instrumente financiare nu au fost livrate de catre Fond la data raportarii. Pentru recunoasterea si evaluarea datoriilor catre brokeri a se referi la politici contabile aferente datoriilor financiare, altele decat cele clasificate la valoare justa prin contul de profit si pierdere.

3.6 Impozitul pe profit

Conform sistemului actual de impozitare, Fondul, fiind fără personalitate juridică, nu intră sub incidența dispozitiilor legale privind impozitarea.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.7 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.

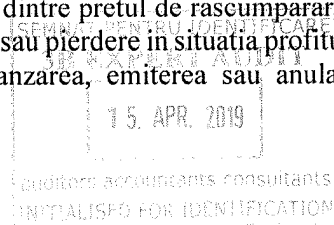
Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor rascumparabile. Daca unitatile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscuta in capitaluri proprii. Daca ulterior actiunile 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 10 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, maidegraba, 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 profit sau pierdere in situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.8 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul exercițiului financiar și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emițere.

Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Fondului la data încheierii exercițiului financiar (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare.

Evenimentele ulterioare încheierii exercițiului financiar care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative.

3.9 Părți afiliate

Diferite entități sau persoane sunt considerate a fi în relații speciale cu Fondul și în cazul în care una din părți, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relații familiale sau alte situații similare pot controla direct sau indirect cealaltă parte, sau o pot influența în mod semnificativ în luarea unor decizii financiare sau operaționale.

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu.

3.10 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare

Un număr de standarde noi, amendamente și interpretări ale standardelor nu sunt încă în vigoare la data situațiilor financiare și nu au fost aplicate în întocmirea acestor situații financiare:

a) IFRS 16 Contracte de leasing (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2019)

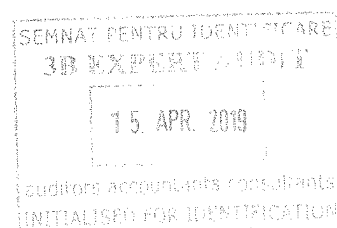
Acest standard înlocuiește prevederile din IAS 17 „Contracte de leasing” și interpretările aferente și elimină modelul actual de contabilitate pentru locatari, cele mai multe contracte de leasing sunt recunoscute în cadrul unui singur model, fiind eliminată distincția dintre leasing operațional și financiar.

În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare a activului suport și o datorie de leasing. Activul referitor la dreptul de utilizare este amortizat iar datoria acumulează dobânda. Acest lucru va avea ca rezultat un model de recunoaștere a unei cheltuieli mai mari la începutul contractelor pentru cele mai multe leasing-uri, chiar și atunci când locatarul plătește chirii anuale constante. Noul standard introduce o serie de excepții de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

- contracte de leasing cu o durată de închiriere de 12 luni sau mai puțin și care nu conțin opțiuni de achiziție, și
- contracte de leasing unde activul suport are o valoare mică.

Contabilitatea locatorului va rămâne în mare măsură neafectată de introducerea noului standard iar distincția dintre leasing-ul operațional și cel financiar va fi păstrată.

Administratorul Fondului estimează ca noul standard nu va avea impact asupra situațiilor financiare ale Fondului, deoarece Fondul nu este angajat în contracte care ar intra în domeniul de aplicare al IFRS 16.



3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.10 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare (continuare)

b) IFRIC 23 Incertitudini cu privire la tratamentul impozitului pe profit (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2019)

IFRIC 23 clarifică contabilizarea tratamentelor impozitului pe profit care încă nu au fost acceptate de autoritățile fiscale, având în același timp obiectivul de a spori transparența. În conformitate cu IFRIC 23, testul cheie este dacă este probabil ca autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal ales de Fondul. Dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert, atunci sumele fiscale înregistrate în situațiile financiare sunt în concordanță cu declarația fiscală, fără o incertitudine reflectată în evaluarea impozitelor curente și amânate. În caz contrar, rezultatul fiscal (sau pierderea fiscală), bazele de impozitare și pierderile fiscale neutilizate se determină într-un mod care să prezică mai bine rezolvarea incertitudinii, utilizând fie valoarea unică cea mai probabilă, fie valoarea așteptată (suma ponderată probabilistic). Administratorul Fondului nu se așteaptă ca interpretarea sa aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale fondului, deoarece Fondul, fiind entitate fără personalitate juridică, nu intra sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit.

c) Amendamente la IFRS 9: Plăți în avans cu compensare negativă (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2019)

Aceste amendamente abordează preocupările legate de contabilizarea activelor financiare care includ opțiuni specifice de plată anticipată. În special, preocuparea a fost legată de modul în care o entitate ar clasifica și evalua un instrument de datorie dacă debitorului i s-ar permite să plătească anticipat instrumentul la o sumă mai mică decât principalul neplătit și dobânda datorată. O astfel de sumă de plată anticipată este adesea descrisă ca incluzând "compensare negativă". Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare ale Fondului.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)***4. VENITURI DIN DOBANZI**

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente	641	895
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	26.648	16.686
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	7.477	1.736
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	28.585	
Total venituri din dobanzi	63.351	19.317

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Dividende incasate repartizate de emitentii actiunilor detinute de Fond	373.979	306.444
Total venituri din dividende	373.979	306.444

6. PIERDEREA NETA /CASTIG NET PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE LA VALOARE JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE / ACTIVELE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Castig realizat din active financiare cedate	52.251	13.718
Pierdere realizata din active financiare cedate	(13.632)	(1.895)
Castig nerealizat din active financiare reevaluate	6.294.222	6.311.807
Pierdere nerealizata din active financiare reevaluate	(6.995.313)	(5.337.650)
Venit net din tranzactionare	(662.472)	985.980

7. ALTE VENITURI

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Pierdere neta din diferente de curs valutar	(81)	(273)
Venituri din comisioane	1	28
Alte venituri din exploatare	10	9
Total	(70)	(236)

SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE
 15. APR. 2019
 auditors accountants consultants
 INITIALISED FOR IDENTIFICATION 19

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)***8. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE**

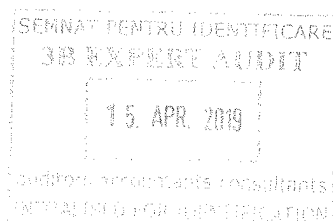
	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Cheltuieli cu impozitul pe dividende	-	2.774
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	7.812	7.001
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare	8.277	4.473
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.962	1.327
Total	18.051	15.575

Fondul fiind fara personalitate juridica conform art.43 Cod fiscal nu intra sub incidenta impozitului pe dividende, de ceea platitorul de venit din dividendo un trebuie sa retina impozit pe dividende.

9. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORIILOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii astfel cum sunt definite in clasificarea initiala in conformitate cu IAS 39 si noua clasificare conform IFRS 9 de la 01 ianuarie 2018:

Active financiare	Nota	Clasificare cf. IAS 39	Valoare contabila cf. IAS 39 la 31 decembrie 2017	Clasificare cf. IFRS 9	Valoare contabila cf. IFRS 9 la 01 ianuarie 2018	Valoare contabila cf. IFRS 9 la 31 decembrie 2018
Active financiare						
Actiuni	12	Active financiare disponibile in vederea vanzarii	5.605.596	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5.605.596	3.216.114
Obligatiuni corporative	12	Active financiare disponibile in vederea vanzarii	84.806	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	84.806	173.859
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	12	Active financiare disponibile in vederea vanzarii	-	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	1.362.374
Unitati de fond	12	Active financiare disponibile in vederea vanzarii	735.585	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	735.585	697.758
Numerar si Depozite bancare	10,11	Numerar si echivalente de numerar	1.590.041	Numerar si echivalente de numerar	1.590.041	2.463.469
Total Active financiare			8.016.028		8.016.028	7.913.574
Datorii financiare						
Alte datorii financiare	14	Datorii financiare evaluate la cost	96.477	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	96.477	32.864
Total Datorii financiare			96.477		96.477	32.864



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)***10. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Conturi curente la banci	5.348	75.612
Conturi de economii la banci	152.037	131.140
Total	<u>157.385</u>	<u>206.752</u>

11. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

La data de raportare sunt depozite in lei constituite cu maturitate sub 30 de zile (31.12.2017: maturitate sub 1 an)

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Depozite bancare	2.303.850	1.378.300
Dobanda acumulata	2.234	4.989
Total	<u>2.306.084</u>	<u>1.383.289</u>

12. ACTIVE FINACIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

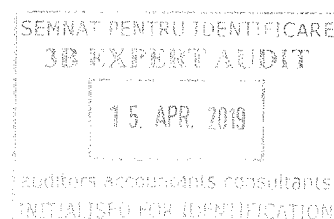
	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Actiuni si unitati de fond		
Actiuni (i)	3.216.114	5.605.596
Unitati de fond (ii)	697.758	735.585
Titluri purtatoare de dobanda		
Obligatiuni municipale (iii)	173.859	84.806
Titluri de stat (iv)	1.362.374	
Total	<u>5.450.105</u>	<u>6.425.987</u>

(i) Actiunile la 31 decembrie 2018 si la 31.12.2017 includ actiuni emise de PATRIA BANK S.A., FONDUL PROPRIETATEA SA, EBS-ERSTE Group Bank, Banca Transilvania Cluj, OMV Petrom S.A., DIGI COMMUNICATIONS N.V., SIF Muntenia, SIF Oltenia, Transgaz, SIF Banat-Crisana, SIF Moldova, BRD - Groupe Societe Generale S.A., ROMGAZ SA.

(ii) Unitatile de fond la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 includ unitati de fond emise de FDI Patria Obligatiuni si FDI Patria Global.

(iii) Obligatiunile municipale, la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 includ obligatiuni in lei emise de Municipiul Alba Iulia si Bitnett Systems.

(iv) Titlurile de stat detinute la 31 decembrie 2018 reprezinta titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)***13. 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 nivele a valorii juste:

31 decembrie 2018	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Actiuni si unitati de fond	3.913.872	-	-	3.913.872
Actiuni	3.216.114	-	-	3.216.114
Unitati de fond	697.758	-	-	697.758
Titluri purtatoare de dobanda	1.536.223	-	-	1.536.233
Obligatiuni	173.859	-	-	173.859
Titluri de stat	1.362.374	-	-	1.362.374
Total	5.450.105	-	-	5.450.105

31 decembrie 2017	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Actiuni si unitati de fond	6.341.181	-	-	6.341.181
Actiuni	5.605.596	-	-	5.605.596
Unitati de fond	735.585	-	-	735.585
Titluri purtatoare de dobanda	-	84.806	-	84.806
Obligatiuni	-	84.806	-	84.806
Total	6.341.181	84.806	-	6.425.987

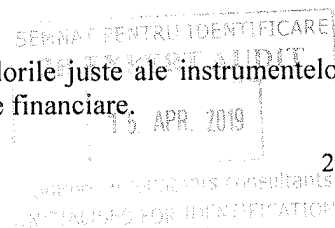
Transferuri intre Nivelul 1 si Nivelul 2

Titlurile de stat au fost evaluate, la 31 decembrie 2017, prin metoda curbei randamentelor pe baza datelor observabile la alte emisiuni similare, prin interpolare, iar incepand cu 01 ianuarie 2018, in conformitate cu politica contabila a grupului Patria Bank, s-a trecut la evaluarea acestora la cotații BID, prin urmare titlurile de stat au trecut de la clasificarea nivelul 2 la nivelul 1.

b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa

Activele si datoriile pe termen scurt ale Fondului sunt evidentiate 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 evidentiate la valoarea justa in situatiile financiare.



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)***13. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)**

	31 decembrie 2018		31 decembrie 2017	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si echivalente de numerar	157.385	157.385	206.752	206.752
Depozite	2.306.084	2.306.084	1.383.289	1.383.289
Alte active			-	-
	2.463.469	2.463.469	1.590.041	1.590.041
Datorii financiare				
Alte datorii	32.864	32.864	96.477	96.477
	32.864	32.864	96.477	96.477

14. ALTE DATORII

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017s
Datorii Administrator	20.374	15.866
Datorii depozitar	1.978	2.039
Datorii ASF	635	617
Datorii auditor	9.877	13.863
Alte obligatii	-	64.092
Total	32.864	96.477

15. CAPITALURI PROPRII

Asa cum a fost explicat in Nota 3.7 „Principii, politici si metode contabile – Capital privind unitatiile de fond” unitatile de fond sunt instrumente de capital.

Capitalul propriu al Fondului este 7.880.710 lei, divizat in 433.724,74 de unitati de fond cu paritate de 10 lei si valoare curenta de 18,1698 lei. Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor actiunilor 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 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 la valoare justa.

SEMNAȚ PENTRU IDENTIFICARE
3D EXPERT AUDIT
15. APR. 2019
Auditors accountants consultants
INITIALISED FOR IDENTIFICATION

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)***15. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

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:

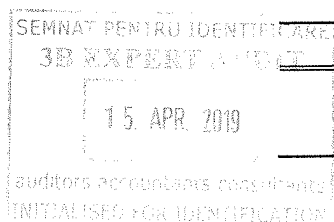
	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoarea justa	Activ net atribuibil detinatorilor de actiuni rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare
La 1 ianuarie 2017	6.688.322	407	6.688.729
Modificari in 2017:			
Rezultatul exercitiului financiar	1.077.701	(8.175)	1.069.526
Subscriere de unitati	386.567		386.567
Rascumparare de unitati	(233.039)		(233.039)
La 31 decembrie 2017	7.919.551	(7.768)	7.911.783
Modificari in 2018:			
Rezultatul exercitiului financiar	(511.533)	4.559	(506.974)
Subscriere de unitati	737.750		737.750
Rascumparare de unitati	(265.058)		(265.058)
La 31 decembrie 2018	7.880.710	(3.209)	7.877.501

Subscrierea si rascumpararea unitatilor rascumparabile se face la valoarea unitara a activului net (reprezentand activul net al Fondului calculate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, actuala Autoritate de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de actiuni rascumparabile aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat dupa reglementarile IFRS (valoarea justa) si capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat). La 31 decembrie 2018 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mic cu 3.209 lei fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

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

	Unitati subscrise
La 1 ianuarie 2017	403.378
Rascumparare de unitati	(13.181)
Subscriere de unitati	20.178
La 1 ianuarie 2018	410.375
Rascumparare de unitati	(13.705)
Subscriere de unitati	37.055



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)*

La 31 decembrie 2018	433.725
-----------------------------	----------------

15. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Valoarea unitara a activului net	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Valoarea unitara a activului net (calculata conform IFRS)	18,1698	19,2983
Valoarea unitara a activului net (calculata conform prospectului Fondului)	18,1624	19,2794

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 actiunilor a se vedea Nota 18 „Managementul riscului”.

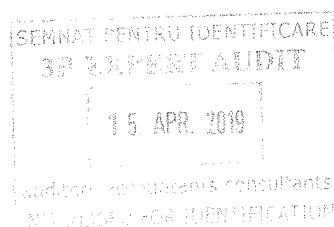
16. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 17 Parti afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2018: zero).

17. PARTI AFILIATE**Administratorului Fondului - SAI Patria Asset Management SA**

Pentru serviciile prestate Administratorul incaseaza comisioane de management, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,4% din valoarea medie lunara a activelor brute ale Fondului. Comisionul de management se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisiunilor de management pentru exercitiul financiar incheiat s-a ridicat la suma de 233.031 lei (2017: 179.641 lei).

Grupul “directori” cuprinde membrii Consiliului de Admnsitratie si directorii executive ai Administratorului.



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)***17. PARTI AFILIATE**

Mai jos sunt prezentate investitiile detinute de parti afiliate in Fond:

31 decembrie 2018	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
Patria Bank SA	373.580	91,03	0	0	373.580	86,13
SAI Patria Asset Management SA	3.538	0,86	0	1.032	2.506	0,58
FDI Patria Global	1	0,00	0	0	1	0,00
Directori	246	0,06	0	205	41	0,01
	377.365	91,96	0	1.237	376.128	86,72

31 decembrie 2017	Numar de actiuni detinute la 1 ianuarie	% Interese in fond la 1 ianuarie	Numar de actiuni achizitionate in cursul exercitiului	Numar de actiuni cedate in timpul exercitiului	Numar de actiuni detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
Patria Bank SA	373.580	92,61	0	0	373.580	91,03
SAI Patria Asset Management SA	3.538	0,88	0	0	3.538	0,86
FDI Patria Global	1	0	0	0	1	0,00
Directori	534	0,13	52	340	246	0,06
	377.653	93,62	52	340	377.365	91,96

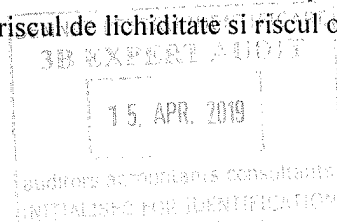
Nu au existat alte tranzactii intre Fond si partile afiliate in perioada de raportare (2017: aceeași situatie).

18. MANAGEMENTUL RISCULUI

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii și protejarea valorii pentru detinatorii unitatilor de fond. Riscul este inerent activitatii Fondului, inasa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare și evaluare, care este supus limitelor de risc. Procesul de management al riscului este decisiv pentru profitabilitatea Fondului.

Randamentul unitatilor de fond este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat și depinde de politica de investitii a Fondului, dar și 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 și riscul de pret), riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul operational.



18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Structura managementului de risc

Administratorul Fondului este responsabil pentru identificarea si controlul riscurilor si este responsabilul final pentru managementul de risc general al Fondului.

Reducerea riscurilor

Politicele Fondului includ indrumari privind investitiile si filosofia generala in abordarea riscului, iar Consiliul de Administratie stabileste semestrial strategia investitionala.

Concentrarea excesiva a riscurilor

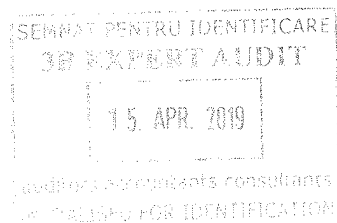
Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului in raport cu o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe intrumente financiare sau contracte vizeaza aceeași contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati 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 similarde modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca urmare a termenelor de rambursare a datoriilor financiare, sau al dependentei de o anumita piata cu un anumit grad de lichiditate. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o valuta sau mai multe valute care au tendinta sa se modifice impreuna.

Pentru a evita concentrarea excesiva a riscurilor atat legislatia in vigoare, cat si politicile si procedurile Fondului includ indrumari privind diversificarea portofoliului. Conform legislatiei in vigoare nu pot exista expuneri peste 10% pe un emitent, iar expunerile ce depasesc 5%, insumate, sa nu depaseasca 40% din activul brut. Exceptia de la regula mai inainte mentionata o constituie valorile mobiliare emise sau garantate de autoritati locale sau centrale ale unui stat membru, ponderea permisa in cazul unor astfel de emitenti este de 35% din activul brut, fara a se aduna la limita de 40%.

Structura investitiilor realizate de catre Fond va respecta limitele stabilite de legislatia in vigoare si va cuprinde:

- maxim 90% din activ in actiuni tranzactionate sau care urmeaza a fi tranzactionate pe o piata reglementata;
- maxim 40% din activ in obligatiuni municipale si corporatiste, tranzactionate pe o piata reglementata;
- maxim 60% din activ in depozite bancare;
- maxim 10% in titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea 297/2004;
- maxim 50% din activ in instrumente ale pietei monetare si titluri de stat cu scadenta mai mare de un an;
- maxim 10% din activ in instrumente financiare derivate;
- maxim 10% din activ in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea nr. 297/2004.

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



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)***18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)****Riscul de piata** (riscul de pret, risc valutar, risc de rata dobanzii)

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.

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. De asemenea orice investitie ce depaseste 5% din activul Fondului este supusa aprobarii Consiliului de Administratie, iar pentru plasamentele ce depasesc 1% din activul brut al fondului se convoaca Comitetul de Analiza si Investitii. Conform legislatiei in vigoare nu pot exista expuneri peste 10% pe un emitent, iar expunerile ce depasesc 5%, insumate, sa nu depaseasca 40% din activul brut.

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

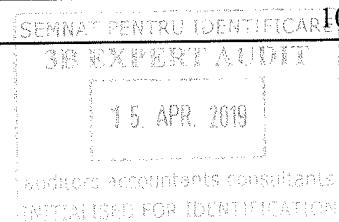
	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 decembrie 2018		
Actiuni cotate	+10/-10	+321.611/-321.611
Tilturi de participare	+10/-10	+69.776/-769.776
Total		+391.387/-391.387

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 decembrie 2017		
Actiuni cotate	+10/-10	+560.560/-560.560
Tilturi de participare	+10/-10	+73.558/-73.558
Total		+634.118/-634.118

Analiza de senzitivitate

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	31.dec.18	31.dec.17
	% din total actiuni	% din total actiuni
Financiar	50,33%	54,83%
Energetic	32,54%	31,37%
Telecomunicatii	0,70%	4,83%
Servicii medicale	3,89%	3,35%
Farmaceutic	0,96%	0,61%
Altele	11,59%	5,01%
Total	100,00%	100,00%



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu e specificat altfel)***18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)****Riscul valutar**

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul investeste in obligatiuni denuminate doar in LEI, astfel investitia nu poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatiile cursului valutar.

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 investitiile in titluri financiare purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt).

In cazul obligatiunilor, modificarile ratei dobanzii in sensul cresterii duc la diminuarea preturilor, sau la cresterea lor, in cazul unei diminuari ale ratei dobanzii.

Analiza de senzitivitate

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea profitului/pierderii Fondului la modificari rezonabile ale ratei dobanzii, celelalte variabile mentinandu-se constante. Nu exista nici un efect al senzitivitatii asupra „altor elemente ale rezultatului global”, deoarece Fondul nu detine active clasificate ca „disponibile in vederea vanzarii” sau instrumente desemnate de acoperire impotriva riscurilor. In practica, evolutiile yield-urilor pot sa difere semnificativ fata de scenariile de mai jos.

	<u>Modificare Yield puncte de baza</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2018		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-4.227/+4.314
31 decembrie 2017		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-1.537/+1.593

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 2018							
Active							
Numerar si echivalente de numerar (Nota 10)	157.385	-	-	-	-	-	157.385
Depozite (Nota 11)	2.306.084	-	-	-	-	-	2.306.084
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (Nota 12)	-	1.363.656	796	104.000	67.781	3.913.872	5.450.105
Total active	2.463.469	1.363.656	796	104.000	67.781	3.913.872	7.913.574

SEMNAȚ PENTRU IDENTIFICARE
15. APR. 2019
auditors accountants consultants
CENTRALISPO FOR IDENTIFICATION

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2017							
Active							
Numerar si echivalente de numerar (Nota 10)	206.752	-	-	-	-	-	206.752
Depozite (Nota 11)	-	1.082.266	301.023	-	-	-	1.383.289
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii (Nota 12)	-	-	504	-	84.302	6.341.181	6.425.987
Total active	206.752	1.082.266	301.527	-	84.302	6.341.181	8.016.028

In cazul obligatiunilor, defalcarea pe scadente a tinut cont de scadenta cuponului scurs, respectiv scadenta principalului. Astfel, pe palierele 0-1, 1-3 luni se regasesc sume reprezentand cupoane acumulate la zi. Sumele ce corespund principalului de primit se regasesc pe palierele ce includ data maturitatii.

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.

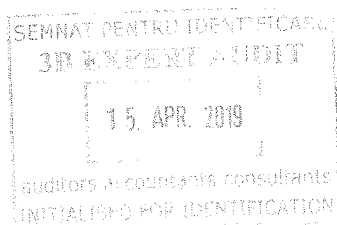
OUG nr. 32/2012 stabileste limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea in cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminueaza riscul de contrapartida pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului. In cazul plasamentelor in obligatiuni cotate sau care urmeaza sa fie cotate se intocmeste fisa emitentului ce contine informatii cu privire la calitatea emitentului si maturitatea instrumentului financiar.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Numerar si echivalente de numerar	157.385	206.752
Sume de incasat de la intermediari		-
Titluri purtatoare de dobanda detinute in vederea tranzactionarii	1.536.233	84.806
Depozite	2.306.084	1.383.289
Total expunere risc de credit	3.999.702	1.674.847

Calitatea activelor financiare expuse la riscul de credit

In tabelul de mai jos este analizat portofoliul de instrumente de datorie al Fondului, in functie de categoria ratingului de credit.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Rating Moody's/S&P/Fitch	% din obligatiuni	% din obligatiuni
Baa3/NA/BBB-	89%	0%
Ba1/NA/NA	4%	100%
NA/NA/NA	7%	0%
TOTAL	100%	100%



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Statele Unite ale Americii	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	100%	100%

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Financiar	61.60%	94,94%
Guvernamental	34.06%	0,00%
Municipal	1.71%	5,06%
IT	2.63%	0,00%
Total expunere risc credit	100%	100%

Fondul investeste in depozite plasate la banci din Romania.

In 2018 si 2017 niciunul din activele financiare ale Fondului nu a fost considerat restant sau depreciat.

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, obligatiunile, depozitele constituite la banci, titlurile de stat. 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.

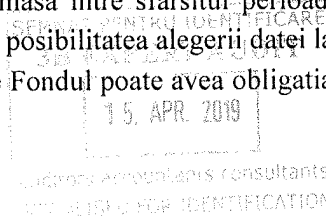
Unitatile de fond sunt rascumparate la cerere, la valoarea activului net unitar a Fondului la data rascumpararii, calculata in conformitate cu prospectul Fondului. Rascumpararile se pot realiza in orice zi lucratoare. Conform prevederilor legale adoptate de ASF, rascumpararile pot fi platite in termen de cel mult 10 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

(i) 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 PATRIA STOCK

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(ii) Active financiare

Analiza instrumentelor de capitalul propriu si a instrumentelor de datorii evaluate la valoarea justa prin contul de profit si 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.

In ceea ce priveste garantiile, FDI Patria Stock nu a constituit garantii la terte parti, si nici tertele parti nu au constituit garantii in favoarea FDI Patria Stock.

La 31 decembrie 2018	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	157.385	0	0	0	0	157.385
Depozite	2.306.084	0	0	0	0	2.306.084
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	3.913.872	1.363.656	796	104.000	67.781	5.450.105
Total active financiare neactualizate	6.377.341	1.363.656	796	104.000	67.781	7.913.574
La 31 decembrie 2018	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Datorii financiare						
Datorii catre Administrator	20.374	0	0	0	0	20.374
Datorii depozitar	1.978	0	0	0	0	1.978
Datorii ASF	635	0	0	0	0	635
Datorii auditor	9.877	0	0	0	0	9.877
Total datorii financiare neactualizate	32.864	0	0	0	0	32.864
Actiuni rascumparabile	7.880.710	0	0	0	0	7.880.710
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(1.536.233)	1.363.656	796	104.000	67.781	0
La 31 decembrie 2017	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si echivalente de numerar	206.752	0	0	0	0	206.752
Depozite	0	1.082.266	301.023	0	0	1.383.289
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	6.341.181	0	504	0	84.302	6.425.987
Total active financiare neactualizate	6.547.933	1.082.266	301.527	0	84.302	8.016.028
La 31 decembrie 2017	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Datorii financiare						
Datorii catre Administrator	15.866	0	0	0	0	15.866
Datorii depozitar	2.039	0	0	0	0	2.039
Datorii ASF	617	0	0	0	0	617
Datorii auditor	13.863	0	0	0	0	13.863
Alte obligatii	64.092	0	0	0	0	64.092
Total datorii financiare neactualizate	96.477	0	0	0	0	96.477
Actiuni rascumparabile	7.919.551	-	-	-	-	7.919.551
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(1.468.095)	1.082.266	301.527	0	84.302	0

SEPARAT PENTRU IDENTIFICARE
15. APR. 2019
CONSULTANTA

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Riscul operational

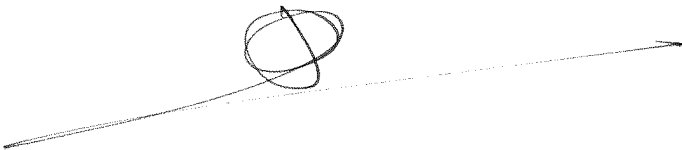
Este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea OPCVM, manifestandu-se prin nerealizarea obiectivelor planificate sau profiturilor estimate, aparitia unor pierderi sau producerea oricaror alte efecte negative. Riscul operational este monitorizat in cadrul Departamentului Analiza Investitionala si Administrarea Riscului si de catre Reprezentantul Departamentului de Control Intern.

19. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

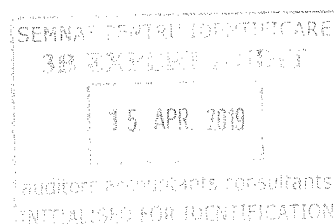
Administratorul Fondului nu a identificat evenimente ulterioare datei bilantului care sa influenteze situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar 2018 si nici de natura prezentarii in Notele explicative.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 23 aprilie 2019.

**Director General
Pasol Razvan Florin**



**Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea**



Balanta analitica (5 egalitati) la data de 31.12.2018 in RON
FDI Patria STOCK

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1017	Capital		0,00	4.103.749,80	4.437.532,40	32.880,80	36.772,10	137.057,10	4.474.304,50	0,00	4.337.247,40
1045	Diferente de emisiune	3.184.356,23	0,00	3.284.637,83	333.468,88	27.719,45	33.727,36	3.312.357,28	367.196,24	2.945.161,04	0,00
10		0,00	919.393,57	3.388.814,13	4.771.001,28	60.600,25	70.499,46	3.449.414,38	4.841.500,74	0,00	1.392.086,36
1171	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat, respectiv pierderea nerecuperata.	0,00	5.830.123,35	0,00	6.907.824,17	0,00	0,00	0,00	6.907.824,17	0,00	6.907.824,17
1172	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a normelor IAS, mai putin IAS 29.	0,00	92.333,00	0,00	92.333,00	0,00	0,00	0,00	92.333,00	0,00	92.333,00
11	Profit si pierdere.	0,00	5.922.456,35	0,00	7.000.157,17	0,00	0,00	0,00	7.000.157,17	0,00	7.000.157,17
121		0,00	1.077.700,82	7.285.258,74	7.293.938,96	1.088.960,13	568.746,50	8.374.218,87	7.862.685,46	511.533,41	0,00
12		0,00	1.077.700,82	7.285.258,74	7.293.938,96	1.088.960,13	568.746,50	8.374.218,87	7.862.685,46	511.533,41	0,00
1		0,00	7.919.550,74	10.674.072,87	19.065.097,41	1.149.560,38	639.245,96	11.823.633,25	19.704.343,37	0,00	7.880.710,12
401.SAI	Furnizori - SAI Patria A.M.	0,00	0,00	207.196,10	228.140,94	20.944,84	20.373,76	228.140,94	248.514,70	0,00	20.373,76
401		0,00	0,00	207.196,10	228.140,94	20.944,84	20.373,76	228.140,94	248.514,70	0,00	20.373,76
408.SAI	Furnizori	0,00	15.866,29	228.524,14	228.524,14	20.373,76	20.373,76	248.897,90	248.897,90	0,00	0,00
408	Furnizori - facturi nesosite	0,00	15.866,29	228.524,14	228.524,14	20.373,76	20.373,76	248.897,90	248.897,90	0,00	0,00

FDI Patria STOCK

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
40	Furnizori - facturi nesosite	0,00	15,866.29	435.720,24	456.665,08	41.318,60	40.747,52	477.038,84	497.412,60	0,00	20,373.76
452		0,00	0,00	871,709.38	871,709.38	131.099,71	131.099,71	1,002,809.09	1,002,809.09	0,00	0,00
45	Decontari privind interesele de participare	0,00	0,00	871,709,38	871,709,38	131.099,71	131.099,71	1.002.809,09	1.002.809,09	0,00	0,00
461.BCC	Debitori diversi-BCC	0,00	0,00	667,260.39	667,260.39	70.500,00	70.500,00	737,760.39	737,760.39	0,00	0,00
461.DIV	Debitori diversi - dividende	0,00	0,00	296,322.40	296,322.40	64.821,33	64.821,33	361,143.73	361,143.73	0,00	0,00
461.obl	Debitori diversi	0,00	0,00	1,444,030.34	1,444,030.34	0,00	0,00	1,444,030.34	1,444,030.34	0,00	0,00
461	debitori obligatiuni	0,00	0,00	2,407,613,13	2,407,613,13	135.321,33	135.321,33	2.542.934,46	2.542.934,46	0,00	0,00
461.euro	Debitori diversi	0,00	0,00	5,126.37	5,126.37	0,00	0,00	5,126.37	5,126.37	0,00	0,00
461.eur	Debitori diversi-euro	0,00	0,00	5,126,37	5,126,37	0,00	0,00	5,126,37	5,126,37	0,00	0,00
462.ASF	Creditori diversi - ASF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	634,92	0,00	634,92	0,00	634,92
462.audit	Creditori diversi-audit	0,00	13.862,61	15,030.83	15,030.83	0,00	0,00	15,030.83	15,030.83	0,00	0,00
462.AUDIT - RON	Creditori diversi-audit ron	0,00	0,00	0,00	9,038.13	0,00	838,87	0,00	9,877,00	0,00	9,877,00
462.BCC	Creditori diversi-BCC	0,00	0,00	204,456.90	204,456.90	60.600,25	60.600,25	265,057.15	265,057.15	0,00	0,00
462.CD	Creditori diversi	0,00	0,00	10,04	10,04	0,00	0,00	10,04	10,04	0,00	0,00
462.CNVM	Creditori diversi-CNVM	0,00	616,79	7,153.00	7,804.24	1.288,92	637,68	8,441.92	8,441.92	0,00	0,00

FDI Patria STOCK

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente			Total sume			Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
462.obl		0,00	0,00	2,769,235.86	2,769,235.86	0,00	0,00	0,00	2,769,235.86	0,00	0,00	2,769,235.86	0,00
	Creditori diversi obligatiunoi												
462.RAIF		0,00	2.039,21	24,881.13	26,961.88	2.310,76	2.208,49	27,191.89	29,170.37	0,00	0,00	1.978,48	1.978,48
	Creditori diversi												
462.SSIF		0,00	137,95	5,142.21	5,432.03	1.515,87	1.226,05	6,658.08	6,658.08	0,00	0,00	0,00	0,00
	Creditori diversi												
462		0,00	16,656.56	3.025.909,97	3.037.969,91	65.715,80	66.146,26	3.091.625,77	3.104.116,17	0,00	0,00	12.490,40	12.490,40
	Creditori diversi												
46		0,00	16,656.56	5.438.649,47	5.450.709,41	201.037,13	201.467,59	5.639.686,60	5.652.177,00	0,00	0,00	12.490,40	12.490,40
	481.IEBA	0,00	0,00	1,191,530.13	1,030,520.55	681.142,33	842.151,91	1,872,672.46	1,872,672.46	0,00	0,00	0,00	0,00
	Decontari in cadrul pietei de capital												
481.IFB		0,00	63.954,04	1,192,371.41	1,192,371.41	0,00	0,00	1,192,371.41	1,192,371.41	0,00	0,00	0,00	0,00
	Decontari in cadrul pietei de capital												
481.RAIF		0,00	0,00	82,422.00	82,422.00	0,00	0,00	82,422.00	82,422.00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Decontari in cadrul pietei de capital												
481		0,00	63,954.04	2.466.323,54	2.305.313,96	681.142,33	842.151,91	3.147.465,87	3.147.465,87	0,00	0,00	0,00	0,00
	Decontari in cadrul pietei de capital												
48		0,00	63,954.04	2.466.323,54	2.305.313,96	681.142,33	842.151,91	3.147.465,87	3.147.465,87	0,00	0,00	0,00	0,00
	4	0,00	96,476.89	9.212.402,63	9.084.397,83	1.054.597,77	1.215.466,73	10.267.000,40	10.299.864,56	0,00	0,00	32,864,16	32,864,16
	5031	5.605.595,97	0,00	12,155,014.02	7,718,814.48	443.441,31	1.663.526,74	12,598,455.33	9,382,341.22	3.216.114,11	0,00	0,00	0,00
	Actiuni cotate												
5061.obl		84.301,84	0,00	202,304.66	27,807.06	0,00	2.716,48	202,304.66	30,523.54	171.781,12	0,00	0,00	0,00
	Obligatiuni cotate												
50612		0,00	0,00	100,000.00	100,000.00	0,00	0,00	100,000.00	100,000.00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Obligatiuni cotate comparate - in curs de decontare												
5061		84,301.84	0,00	302,304.66	127,807.06	0,00	2.716,48	302,304.66	130,523,54	171,781.12	0,00	0,00	0,00
	Obligatiuni cotate												
5071		0,00	0,00	2,706,851.79	1,361,576.79	1.620,00	0,00	2,708,471.79	1,361,576.79	1.346.895,00	0,00	0,00	0,00
	titluri de stat cotate												

FDI Patria STOCK

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente				Rulaje curente				Total sume				Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12						
50812		735.584,94	0,00	894,313,69	132,866,17	16.199,09	79.888,74	910,512,78	212,754,91	697.757,87	0,00						
	alte titluri de plasament necotate																
50814		0,00	0,00	43,285,58	43,285,58	20.196,98	20.196,98	63,482,56	63,482,56	0,00	0,00						
	Actiuni gratuite																
50815		0,00	0,00	88,695,26	88,695,26	0,00	0,00	88,695,26	88,695,26	0,00	0,00						
	Drepturi de subscriere																
5083		1.378.300,00	0,00	15,935,100,00	14,586,000,00	2.303.850,00	3.652.950,00	18,238,950,00	18,238,950,00	0,00	0,00						
	Depozite bancare pe termne scurt																
50881.obl		503,67	0,00	6,899,92	5,902,34	1.080,84	0,00	7,980,76	5,902,34	2.078,42	0,00						
	dobanzi la obligatiuni cotate																
50881		503,67	0,00	6,899,92	5,902,34	1.080,84	0,00	7,980,76	5,902,34	2.078,42	0,00						
	Dobanzi la obligatiuni cotate																
50885		0,00	0,00	89,530,89	75,600,00	1.547,88	0,00	91,078,77	75,600,00	15.478,77	0,00						
	dobanzi la titluri de stat cotate																
50887		4.989,46	0,00	28,096,53	26,449,70	3.540,54	5.187,37	31,637,07	31,637,07	0,00	0,00						
	Dobanzi la depozite bancare pe termen scurt																
50		7,809,275,88	0,00	32.250.092,34	24.166.997,38	2.791.476,64	5.424.466,31	35.041.568,98	29.591.463,69	5,450,105,29	0,00						
	Conturi la BCC lei																
5121.BCC		9,478,65	0,00	9,350,661,05	9,350,220,28	1.180.091,21	1.180.531,98	10,530,752,26	10,530,752,26	0,00	0,00						
	Conturi la BCC lei																
5121.BCC-COLECTOR		0,00	0,00	667,260,39	667,260,39	70.500,00	70.500,00	737,760,39	737,760,39	0,00	0,00						
	Cont colector lei BCC																
5121.BCC-CT-ACUM		131.140,12	0,00	1,657,260,14	1,516,155,97	50.032,90	191.137,07	1,707,293,04	1,707,293,04	0,00	0,00						
	Cont curent lei BCC																
5121.LIBRA		90,68	0,00	1,846,970,65	1,846,889,50	0,00	81,15	1,846,970,65	1,846,970,65	0,00	0,00						
	Conturi lei-LIBRA																
5121.OTP		0,00	0,00	9,078,044,50	9,077,924,79	1.256.862,50	1.256.982,21	10,334,907,00	10,334,907,00	0,00	0,00						
	Conturi la banci in lei																
5121.RAIFF		66.042,30	0,00	4,406,129,98	4,367,951,00	906.973,24	945.152,22	5,313,103,22	5,313,103,22	0,00	0,00						
	Conturi la banci in lei																
5121		206,751,75	0,00	27.006.326,71	26.826.401,93	3,464.459,85	3.644.384,63	30.470.786,56	30.470.786,56	0,00	0,00						

FDI Patria STOCK

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
51211.1.LIBRA	Conturi la banci in lei	0,00	0,00	0,00	0,00	51,15	0,00	51,15	0,00	51,15	0,00
	Conturi la banci - Libra Bank	0,00	0,00	0,00	0,00	65,96	0,00	65,96	0,00	65,96	0,00
51211.1.OTP	Conturi la banci - OTP Bank	0,00	0,00	0,00	0,00	1.299,89	0,00	1.299,89	0,00	1.299,89	0,00
51211.1.PBK	Conturi la banci - PBK	0,00	0,00	0,00	0,00	152.037,07	0,00	152.037,07	0,00	152.037,07	0,00
51211.1.PBK - ACC	Conturi la banci - PBK acumulare	0,00	0,00	0,00	0,00	3.931,35	0,00	3.931,35	0,00	3.931,35	0,00
51211.1.RAIF	Conturi la banci - Raiffeisen Bank	0,00	0,00	0,00	0,00	157.385,42	0,00	157.385,42	0,00	157.385,42	0,00
51211.2	Depozite la banci lei	0,00	0,00	0,00	0,00	2.303.850,00	0,00	2.303.850,00	0,00	2.303.850,00	0,00
5187	Dobanzi de incasat	0,00	0,00	172,60	172,60	2.233,57	0,00	2.406,17	172,60	2.233,57	0,00
51	206,751.75	0,00	0,00	27.006.499,31	26.826.574,53	5.927.928,84	3.644.384,63	32.934.428,15	30.470.959,16	2.463.468,99	0,00
581	0,00	0,00	0,00	9.685,187,61	9.685,187,61	1.096.900,00	1.096.900,00	10.782,087,61	10.782,087,61	0,00	0,00
58	0,00	0,00	0,00	9.685,187,61	9.685,187,61	1.096.900,00	1.096.900,00	10.782,087,61	10.782,087,61	0,00	0,00
5	8,016,027.63	0,00	0,00	68.941.779,26	60.678.759,52	9.816.305,48	10.165.750,94	78.758.084,74	70.844.510,46	7.913,574.28	0,00
6221	0,00	0,00	0,00	4.722,95	4.722,95	329,86	329,86	5.052,81	5,052,81	0,00	0,00
6223	0,00	0,00	0,00	5.304,12	5.304,12	1.226,05	1.226,05	6.530,17	6,530,17	0,00	0,00
6224	0,00	0,00	0,00	18.685,68	18.685,68	1.648,55	1.648,55	20.334,23	20,334,23	0,00	0,00

FDI Patria STOCK

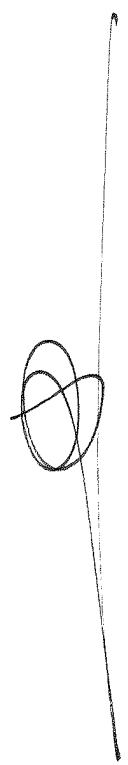
Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente			Total sume			Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
6225		0,00	0,00	1,517,00	1,517,00	230,00	230,00	1,747,00	1,747,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisiunile si onorariile												
6226		0,00	0,00	9,012,84	9,012,84	838,87	838,87	9,851,71	9,851,71	0,00	0,00	0,00	0,00
	Cheltuieli cu onorarii audit												
6228		0,00	0,00	212,657,85	212,657,85	20,373,76	20,373,76	233,031,61	233,031,61	0,00	0,00	0,00	0,00
	chelt.comisiune administrare												
6229.CNVM		0,00	0,00	7,174,45	7,174,45	637,76	637,76	7,812,21	7,812,21	0,00	0,00	0,00	0,00
	Alte comisiune-CNVM												
6229		0,00	0,00	7,174,45	7,174,45	637,76	637,76	7,812,21	7,812,21	0,00	0,00	0,00	0,00
	Alte chelt privind comis, onorarii												
627		0,00	0,00	1,737,90	1,737,90	223,49	223,49	1,961,39	1,961,39	0,00	0,00	0,00	0,00
	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate												
62		0,00	0,00	260,812,79	260,812,79	25,508,34	25,508,34	286,321,13	286,321,13	0,00	0,00	0,00	0,00
6611.act		0,00	0,00	5,759,336,80	5,759,336,80	1,016,327,68	1,016,327,68	6,775,664,48	6,775,664,48	0,00	0,00	0,00	0,00
	Pierderi aferente actiunilor detinute in vederea tranzactionarii												
6611.obl		0,00	0,00	8,948,24	8,948,24	2,716,48	2,716,48	11,664,72	11,664,72	0,00	0,00	0,00	0,00
	Pierderi aferente obligatiunilor detinute in vederea tranzactionarii												
6611.tp		0,00	0,00	132,866,17	132,866,17	40,776,80	40,776,80	173,642,97	173,642,97	0,00	0,00	0,00	0,00
	Pierderi aferente titlurilor de participare detinute in vederea tranzactionarii												
6611.ts		0,00	0,00	9,416,79	9,416,79	0,00	0,00	9,416,79	9,416,79	0,00	0,00	0,00	0,00
	Pierderi aferente titlurilor de stat detinute in vederea tranzactionarii												
6611		0,00	0,00	5,910,568,00	5,910,568,00	1,059,820,96	1,059,820,96	6,970,388,96	6,970,388,96	0,00	0,00	0,00	0,00
	Pierderi aferente activelor si datoriiilor financiare detinute in vederea tranzactionarii												
6642.act		0,00	0,00	7,840,96	7,840,96	2,518,80	2,518,80	10,359,76	10,359,76	0,00	0,00	0,00	0,00
	Pierderi din actiuni cedate												
6642.obl		0,00	0,00	2,160,00	2,160,00	0,00	0,00	2,160,00	2,160,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	pierderi din obligatiuni cedate												
6642.tp		0,00	0,00	0,00	0,00	1,112,03	1,112,03	1,112,03	1,112,03	0,00	0,00	0,00	0,00
	pierderi din titluri de participare cedate												
6642		0,00	0,00	10,000,96	10,000,96	3,630,83	3,630,83	13,631,79	13,631,79	0,00	0,00	0,00	0,00

FDI Patria STOCK

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
665	Pierderi din investitiile financiare pe termen scurt cedate	0,00	0,00	1,252.51	1,252.51	0,00	0,00	1,252.51	1,252.51	0,00	0,00
	Cheltuieli din diferente de curs valutar	0,00	0,00	24,923.66	24,923.66	0,00	0,00	24,923.66	24,923.66	0,00	0,00
6681.ds	Minus valori din ajust af drepturilor de subscriere	0,00	0,00	24,923.66	24,923.66	0,00	0,00	24,923.66	24,923.66	0,00	0,00
6681	Minus valori din ajustari aferente instrumentelor financiare	0,00	0,00	5,946.745,13	5,946.745,13	1,063.451,79	1,063.451,79	7,010.196,92	7,010.196,92	0,00	0,00
66		0,00	0,00	6,207.557,92	6,207.557,92	1,088.960,13	1,088.960,13	7,296.518,05	7,296.518,05	0,00	0,00
6		0,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00
70472	Venituri din comisioane aferente rascumpararii UF	0,00	0,00	8,91	8,91	0,54	0,54	9,45	9,45	0,00	0,00
70		0,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00	1,00	1,00	0,00	0,00
7588		0,00	0,00	8,91	8,91	0,54	0,54	9,45	9,45	0,00	0,00
75	Alte venituri din exploatare	0,00	0,00	8,91	8,91	0,54	0,54	9,45	9,45	0,00	0,00
7615.div	Venituri din dividende aferente activelor detinute in vederea tranzactionarii	0,00	0,00	309,157,93	309,157,93	64,821,33	64,821,33	373,979,26	373,979,26	0,00	0,00
7615		0,00	0,00	309,157,93	309,157,93	64,821,33	64,821,33	373,979,26	373,979,26	0,00	0,00
7621.act	Venituri din investitii financiare pe termen scurt	0,00	0,00	5,628,291.39	5,628,291.39	446,347,35	446,347,35	6,074,638.74	6,074,638.74	0,00	0,00
7621.obl	Castiguri aferente actiunilor detinute in vederea tranzactionarii	0,00	0,00	18,002.82	18,002.82	0,00	0,00	18,002.82	18,002.82	0,00	0,00
7621.tp	Castiguri aferente obligatiunilor detinute in vederea tranzactionarii	0,00	0,00	158,728.75	158,728.75	16,199,09	16,199,09	174,927.84	174,927.84	0,00	0,00
7621.ts	Castiguri aferente titlurilor de participare detinute in vederea tranzactionarii	0,00	0,00	109.35	109.35	1,620,00	1,620,00	1,729.35	1,729.35	0,00	0,00
7621	Castiguri aferente titlurilor de stat detinute in vederea tranzactionarii	0,00	0,00	5,805.132,31	5,805.132,31	464,166,44	464,166,44	6,269,298,75	6,269,298,75	0,00	0,00
	Castiguri aferente activelor si datorilor financiare detinute in vederea tranzactionarii	0,00	0,00	5,805.132,31	5,805.132,31	464,166,44	464,166,44	6,269,298,75	6,269,298,75	0,00	0,00

FDI Patria STOCK

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
7642.act		0,00	0,00	18,694.39	18,694.39	33,556,03	33,556,03	52,250,42	52,250,42	0,00	0,00
	castiguri din actiuni cedate										
7642		0,00	0,00	18,694,39	18,694,39	33,556,03	33,556,03	52,250,42	52,250,42	0,00	0,00
765	Castiguri din investitii financiare pe termen scurt cedate	0,00	0,00	1,171.68	1,171.68	0,00	0,00	1,171.68	1,171.68	0,00	0,00
766	Venituri din diferente de curs valutar	0,00	0,00	172.60	172.60	0,00	0,00	172.60	172.60	0,00	0,00
766.bonif	Venituri din dobanzi	0,00	0,00	434.87	434.87	32,90	32,90	467.77	467.77	0,00	0,00
766.dep	venituri din dobanzi pe cont curent	0,00	0,00	23,107.07	23,107.07	3,540,54	3,540,54	26,647.61	26,647.61	0,00	0,00
766.obl	venituri din dobanzi depozite	0,00	0,00	6,396.25	6,396.25	1,080,84	1,080,84	7,477.09	7,477.09	0,00	0,00
766.ts	venituri din dobanzi obligatiuni	0,00	0,00	27,037.47	27,037.47	1,547,88	1,547,88	28,585.35	28,585.35	0,00	0,00
766	venituri din dobanzi titluri de stat	0,00	0,00	57,148,26	57,148,26	6,202,16	6,202,16	63,350,42	63,350,42	0,00	0,00
7681.ds	Venituri din dobanzi	0,00	0,00	24,923.66	24,923.66	0,00	0,00	24,923.66	24,923.66	0,00	0,00
7681	plus valori din ajust af drepturilor de subscriere	0,00	0,00	24,923.66	24,923.66	0,00	0,00	24,923.66	24,923.66	0,00	0,00
76	Plus valori din ajustari aferente instrumentelor financiare	0,00	0,00	6,216,228,23	6,216,228,23	568,745,96	568,745,96	6,784,974,19	6,784,974,19	0,00	0,00
7		0,00	0,00	6,216,238,14	6,216,238,14	568,746,50	568,746,50	6,784,984,64	6,784,984,64	0,00	0,00
Total		11.200.383,86	11.200.383,86	101.252.050,82	101.252.050,82	13.678.170,26	13.678.170,26	114.930.221,08	114.930.221,08	11.370.268,73	11.370.268,73




RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către: Investitori, deținători de unități de fond în Fondul Deschis de Investiții Patria Stock

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Fondului Deschis de Investiții Patria Stock (denumit în continuare „Fondul”), cu sediul în București, Soșeaua Pipera, nr. 42, camerele 6 și 8, etaj 7, sector 2, înscris în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară sub nr. CSC06FDIR/320052, număr autorizație: 1237/10.06.2008, care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2018**, situația profitului sau pierderii, situația modificării capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2018** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	7.880.710 lei
Rezultatul exercițiului financiar – pierdere:	(511.533) lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2018**, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare (“Norma ASF nr.39/2015”).

Bază pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit („ISA”), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162 / 2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea „Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare” din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili („Codul IESBA”), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare din România, inclusiv Regulamentul și Legea și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2018 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 5.450.105 lei (31 decembrie 2017: 6.425.987 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste în felul următor:

Nivelul 1 – 5.450.105 lei (31 decembrie 2017 : 6.341.181 lei)

Nivelul 2 - 0 lei (31 decembrie 2017 : 84.806 lei)

Pierdere netă din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 este de 662.472 lei (2017 : câștig net de 985.980 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare:

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

Nota 3.2 *Principii, politici și metode contabile – Active și datorii financiare*

Nota 6 *Pierdere netă / câștigul net privind activele evaluate la valoare justă prin profit și pierdere / activele deținute în vederea tranzacționării*

Nota 12 *Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 13 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

Aspect cheie de audit

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

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

- Ipotezele utilizate pentru a determina dacă piețele relevante sunt suficient de lichide pentru a concluziona dacă clasificarea la Nivelul 1 aferentă ierarhiei valorii juste este adecvată, respectiv dacă utilizarea cotațiilor pentru evaluarea activelor este adecvată; și
- Ipotezele cu privire la datele de intrare altele decât cotațiile (de exemplu, curba randamentului observabilă la intervale cotate în mod obișnuit), utilizate pentru determinarea valorii juste a activelor financiare de Nivel 2, când prețuri cotate nu sunt disponibile sau când activitatea pe o piață pentru active financiare identice este redusă, sau chiar inexistentă

Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea adecvării clasificării activelor financiare în cadrul ierarhiei valorii juste prin analiza lichidității piețelor relevante în baza frecvenței de tranzacționare
- Evaluarea adecvării modelelor aplicate pentru evaluarea activelor financiare de Nivel 2 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 și obligațiuni cotate, în baza cotațiilor de piață disponibile public (Bursa de Valori București, Bloomberg)
- Evaluarea critică a ipotezelor utilizate de Fond pentru determinarea valorii juste a acțiunilor și obligațiunilor cotate pe o piață cu activitate redusă, sau chiar inexistentă, prin compararea acestora cu cunoștințele noastre privind mediul economic general și mediul de reglementare al sectorului de activitate și evaluarea necesității de ajustare
- Evaluarea adecvării și acurateții informațiilor cu privire la evaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare prezentate în situațiile financiare, inclusiv cu privire la incertitudinile de estimare implicate, în raport cu cerințele cadrului de raportare financiară.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2018**, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, 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 guvernanța pentru situațiile financiare

Conducerea Administratorului este responsabilă pentru întocmirea situațiilor financiare care să ofere o imagine fidelă în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

În întocmirea situațiilor financiare, conducerea este responsabilă pentru evaluarea capacității Fondului de a-și continua activitatea, pentru prezentarea, dacă este cazul, a aspectelor referitoare la continuitatea activității și pentru utilizarea contabilității pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Fondul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Administrației Fondului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducerea Administratorului.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera indoiele semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și în măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernarea o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente.

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

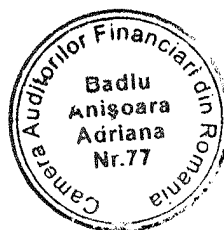
Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor Administratorului la data de 29.10.2018 să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2018**.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Administratorului, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Societate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537 / 2014.

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


Badlu Anisoara Adriana
înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari
și firmelor de audit cu numărul 77



Pentru și în numele :



3B EXPERT AUDIT 
Auditors | Accountants | Consultants

înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari
și firmelor de audit cu numărul 73



Bucuresti, Romania
15 Aprilie 2019



MINISTERUL FINANTELOR PUBLICE
AUTORITATEA PENTRU SUPRAVEGHEREA PUBLICĂ A ACTIVITĂȚII
DE AUDIT STATUTAR



Seria AF 19 TEMP Nr. 298

VIZĂ TEMPORARĂ*
pentru exercitarea activității de auditor financiar

Prin prezenta se certifică faptul că

Dna BADIU ANIȘOARA ADRIANA

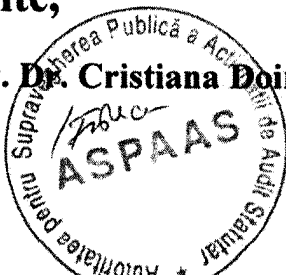
legitimată prin CI seria RD nr. 897261, este auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 77 și are dreptul să exercite activitatea de audit financiar pe perioada de valabilitate indicată mai jos.

Emis la data de: 08.03.2019

Valabilitate până la: emiterea vizei anuale electronice (e-viză), dar nu mai târziu de 30.06.2019 sau până la anularea de către ASPAAS

Președinte,

Prof. Univ. Dr. Cristiana Doina TUDOR, CFA



* sub rezerva îndeplinirii condițiilor de acordare

RAPORTUL SUPPLEMENTAR

Către Comitetul de Audit

al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.

al Fondul Deschis de Investiții Patria Stock (Fondul)

Acest raport a fost întocmit în legătură cu auditul nostru al situațiilor financiare ale **Fondului Deschis de Investiții Patria Stock**, întocmite în conformitate cu Norma ASF nr.39/2015, pentru exercițiul încheiat la data de 31 decembrie 2018.

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

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

Furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație cu privire la conformitatea noastră cu cerințele etice privind independența și le comunicăm toate relațiile și alte aspecte care pot fi considerate, în mod rezonabil, că ar putea să ne afecteze independența și, unde este cazul, măsurile de siguranță aferente. În desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată. Nu am furnizat pentru entitatea auditată servicii non audit interzise, menționate la art.5 alin.(1) din Regulament (Anexa 1 „Servicii non-audit”). Suntem independenți fata de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internationale de Etica pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare in Romania, inclusiv Regulamentul si Legea, si ne-am indeplinit responsabilitatile etice conform acestor cerințe si conform Codului IESBA.

Partenerul-cheie de audit implicat în misiunea de audit a fost **Badiu Anișoara Adriana**.

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

Remarcăm o bună colaborare și comunicare cu Comitetul de audit privind activitatea desfășurată în exercițiul financiar auditat, riscurile constatate în desfășurarea activității, evenimentele ulterioare identificate care pot afecta principiul continuității, eventualele litigii în curs. Întâlnirile au avut loc și în perioada planificării auditului, desfășurării auditului interimar 14.12.2018, în perioada desfășurării misiunii de audit, precum și în perioada întocmirii situațiilor financiare de către entitatea auditată.

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

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

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

Pragul de semnificație funcțional aplicat la efectuarea auditului statutar pentru situații financiare ca întreg este de 79.136 lei și a fost determinat conform prevederilor Standardului Internațional de Audit 320 (**Anexa 3 „Pragul de semnificație”**).

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

Nu am identificat deficiențe semnificative referitoare la controlul intern implementat de Societate. Aspectele constatate cu ocazia desfășurării misiunii de audit, alte observații vor face parte dintr-un document pe care îl vom emite în termen de 30 de zile de la emiterea opiniei de audit asupra situațiilor financiare denumit „Scrisoare către Conducere”.

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

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

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

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

Raportăm

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

Partener cheie**Badiu Anisoara Adriana**

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 77/2000

Pentru si in numele :

**3B EXPERT AUDIT** 3
Auditarea Asociațiilor și Companiilor

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 073/2001

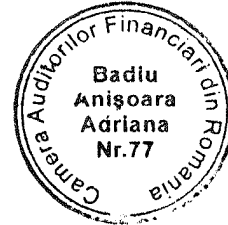
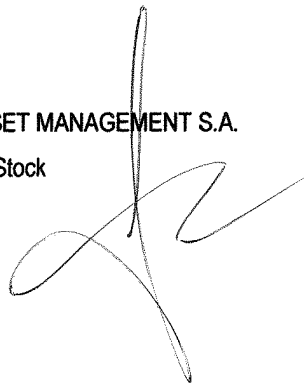
Bucuresti, Romania

Data

15 Aprilie 2019

Am primit

Comitet de audit

al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.
al Fondul Deschis de Investiții Patria Stock

Anexa 1 : Servicii non-audit

Nu au fost furnizate servicii non-audit interzise catre Fond in exercitiul financiar curent.

INTERZISE conform Art. 5 (1) din Regulament

- A. Servicii fiscale
- B. Servicii care implică participarea la gestiunea sau procesul decizional al entității auditate
- C. Evidența contabilă și întocmirea registrelor contabile și a situațiilor financiare
- D. Servicii de contabilitate salarială
- E. Conceperea și implementarea procedurilor de control intern sau de gestionare a riscurilor pentru întocmirea și/sau verificarea informațiilor financiare sau a sistemelor informatice destinate informațiilor financiare
- F. Servicii de evaluare, inclusiv evaluările efectuate în legătură cu serviciile actuariale sau cu servicii de sprijin în caz de litigii;
- G. Servicii juridice;
- H. Servicii legate de funcția de audit intern a entității auditate;
- I. Servicii legate de finanțarea, structura capitalului și alocarea acestuia și strategia de investiții ale entității auditate, cu excepția prestării de servicii de asigurare în legătura cu situațiile financiare, printre care emiterea de scrisori de confort în legătură cu prospecte emise de entități auditate;
- J. Promovarea, vânzarea sau subscrierea de acțiuni la entitatea auditată;
- K. Servicii de resurse umane.

PERMISE conform Art. 4 (2) din Regulament

Serviciile permise se supun unui plafon de onorarii de 70% din media onorariilor plătite pentru auditul statutar în cursul ultimelor trei exerciții financiare consecutive. (art.4 (2))

PERMISE ÎN ANUMITE CONDIȚII conform Art.5 (3) din Regulament

Servicii fiscale – pregătirea declarațiilor fiscale.
Servicii de evaluare – inclusiv evaluările efectuate în legătură cu servicii actuariale sau cu servicii de sprijin în caz de litigii.

Legislația din România, Legea 162/2017, art. 71(1) permite prestarea serviciilor menționate mai sus cu „condiția ca următoarele cerințe să fie respectate”:

- A. Nu au un efect direct sau un efect nesemnificativ, la nivel individual sau în ansamblu, asupra situațiilor financiare auditate;
- B. Estimarea efectului asupra situațiilor financiare auditate este în mod cuprinzător documentată;
- C. Principiile de independență sunt conforme cu Directiva 2006/43/CE.

Anexa 2 : Abordarea de audit si metodele de evaluare

Elemente din poziția financiară	Situația aplicată	Abordarea de audit aplicată	Descrierea schimbării din exercițiul precedent	Metoda de evaluare aplicată
Numerar și conturi la bănci		teste de detaliu	N/A	cost
Depozite plasate la bănci		teste de detaliu	N/A	cost
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere		teste de detaliu; testarea eficacității operării controalelor	N/A	valoare justă Nivel 1 si 2

Anexa 3 : Pragul de semnificație

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

Determinarea pragului de semnificație	Valoare indicatori la 31.12.2018 lei	Valoare indicatori la 31.12.2017 lei
Profit înaintea impozitării, după ajustarea pentru elementele excepționale și primele directorilor:	(511.533)	1.077.701
10% din acesta	(51.153)	107.770
5% din acesta	(25.577)	53.885
Total venituri:	(225.212)	1.311.505
2% din acesta	(4.504)	26.230
1% din acesta	(2.252)	13.115
Total active:	7.913.574	8.016.028
2% din acesta	158.271	160.320
1% din acesta	79.136	80.160
Pragul de semnificație al auditului stabilit la	79.136	

Anexa 4 : Atribuțiile Comitetului de audit

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

- a) **informează membrii Consiliului de administrație cu privire la rezultatele auditului statutar și explică în ce mod a contribuit auditul statutar la integritatea raportării financiare și care a fost rolul Comitetului de audit în acest proces;**
- b) **monitorizează procesul de raportare financiară și transmite recomandări sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;**
- c) **monitorizează eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate și a sistemelor de management al riscului entității și, după caz, a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiară a entității auditate, fără a încălca independența acestuia;**
- d) **monitorizează auditul statutar al situațiilor financiare anuale;**
- e) **evaluează și monitorizează independența auditorilor financiari sau a firmelor de audit în conformitate cu art. 21 - 25, 28 și 29 din Lege (articolele se referă la independența și obiectivitatea auditorului, documentarea cu privire la amenințările la adresa independenței auditorului, măsuri privind păstrarea independenței și obiectivității, evaluarea aspectelor care amenință independența, organizarea activității de audit) și cu art. 6 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 și, în special, oportunitatea prestării unor servicii care nu sunt de audit către entitatea auditată în conformitate cu art. 5 din Regulamentul (UE) nr.537/2014 („Interzicerea prestării de servicii care nu sunt de audit”);**
- f) **raspunde de procedura de selecție a firmei de audit și recomandă Adunării Generale a Acționarilor/ membrilor Consiliului de administrație firma de audit care urmează a fi desemnată în conformitate cu art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 („Desemnarea auditorilor statutari sau a firmelor de audit”).**