

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, Soșeua 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 2020**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

Situațiile financiare la **31 decembrie 2020** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	3.862.297 lei
Rezultatul exercițiului financiar – pierdere:	520.584 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2020**, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare (“**Norma ASF nr.39/2015**”).

Bază pentru opinie

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

3B EXPERT AUDIT
J40/6669/1998
RO10767770

CECCAR 158/2000
CAFR 073/2001
UNPRL 2032/2000
ASF IT 184/2016
ASF 220/2016

Aurel Vlaicu nr. 114
Sector 2 Bucuresti
020098 Romania

T: +4 021 211 74 59
F: +4 021 211 74 69

3bexpert@auditor.ro
auditor.ro
russellbedford.com

Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2020 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 3.373.478 lei (31 decembrie 2019: 6.339.083 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 3.373.478 lei (31 decembrie 2019: 6.339.083 lei).

Pierderea netă din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2020 este de 461.502 lei (2019: câștig net de 1.021.009 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare:

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

Nota 3.2 *Politici contabile semnificative – Active și datorii financiare*

Nota 6 *(Pierdere netă) / Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

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

Nota 13 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

Aspect cheie de audit

Așa cum este descrisă în Nota 12 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2020, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 3.373.478 lei.

Evaluarea acestor instrumente implică deseori raționamente profesionale semnificative și utilizarea de ipoteze și estimări existând riscul ca aceste evaluări să fie incorecte.

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

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

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

Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea adecvării clasificării activelor financiare în cadrul ierarhiei valorii juste prin analiza lichidității piețelor relevante în baza frecvenței de tranzacționare
- Evaluarea adecvării modelelor aplicate pentru evaluarea activelor financiare în raport cu modelele utilizate în mod uzual pentru evaluarea unor tipuri similare de instrumente financiare, precum și în raport cu cadrul de raportare financiară
- Evaluarea propriilor noastre estimări cu privire la valoarea justă a instrumentelor financiare și compararea acesteia 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 la valoare justă prezentate în situațiile financiare, inclusiv cu privire la incertitudinile de estimare implicate, în raport cu cerințele cadrului de raportare financiară.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2020**, 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 2020, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă 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 indoile semnificative privind capacitatea Fondului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Fondul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și în măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele care stau la baza acestora într-o manieră care să rezulte într-o prezentare fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu 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 05.08.2019 să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2020**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 3 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019 și 31 decembrie 2020.

Confirmăm că:

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

Auditorul financiar responsabil pentru efectuarea auditului în baza căruia a rezultat acest raport al auditorului independent este Badiu Anisoara Adriana.

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

Badiu Anișoara Adriana

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 77

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Badiu Anișoara Adriana
Registrul Public Electronic: AF77

Pentru și în numele :



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

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

București, România

14 Aprilie 2021

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2020

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

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-31

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

	Nota	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din dobanzi	4	100.812	118.588
Venituri din dividende	5	51.306	223.595
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(461.502)	1.021.009
Alte venituri operationale	7	164	7
Venituri totale		<u>(309.220)</u>	<u>1.363.199</u>
Comisioane depozitare si custodie		(16.892)	(24.043)
Comisioane administrare		(170.717)	(247.406)
Cheltuieli cu serviciile de audit		(9.877)	(9.877)
Alte cheltuieli operationale	8	(13.878)	(10.339)
Cheltuieli totale		<u>(211.364)</u>	<u>(291.665)</u>
(Pierdere neta) / Profit net		<u>(520.584)</u>	<u>1.071.534</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>(520.584)</u>	<u>1.071.534</u>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2021 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,
 SAI Patria Asset Management S.A.
 Director General
 Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.
 Contabil Sef
 Marinescu Mirela Andreea

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

la 31 decembrie 2020

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

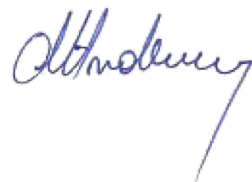
	Nota	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
Active			
Numerar si conturi curente	10	15.144	5.910
Depozite plasate la banci	11	496.044	2.290.749
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12	3.373.478	6.339.083
Total Activ		<u>3.884.666</u>	<u>8.635.742</u>
Datorii			
Alte datorii	14	22.369	34.113
Total Datorii		<u>22.369</u>	<u>34.113</u>
Capitaluri proprii			
Capital		1.917.394	4.156.195
Prime de emisiune		1.944.903	4.445.434
Total Capitaluri proprii	15	<u>3.862.297</u>	<u>8.601.629</u>
Total Datorii si Capitaluri proprii		<u>3.884.666</u>	<u>8.635.742</u>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2021 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,
SAI Patria Asset Management S.A.
Director General
Pasol Razvan Florin



SAI Patria Asset Management S.A.
Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

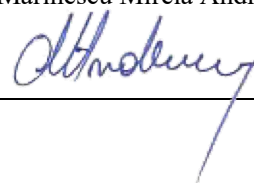
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Activitati de exploatare		
Incasari din vanzarea activelor financiare	4.952.740	2.284.452
Plati pentru achizitia de active financiare	(2.387.718)	(2.093.348)
Plasamente nete in depozite cu scadenta mai mare de 3 luni si mai mica de un an	1.315.700	(1.315.700)
Dividende incasate	51.306	223.595
Dobanzi incasate	43.198	57.600
Plati de taxe si comisioane	(223.108)	(290.337)
Numerar net rezultat din / (utilizat in) activitatea de exploatare	3.752.118	(1.133.738)
 Activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	142.043	69.200
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(4.360.627)	(419.809)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(4.218.584)	(350.609)
 Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	-	(78)
 Descresterea neta de numerar si echivalente de numerar	(466.466)	(1.484.425)
 Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	976.810	2.461.235
 Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	510.344	976.810
 <u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>	<u>31 decembrie 2020</u>	<u>31 decembrie 2019</u>
Conturi curente la banci	15.144	5.910
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	495.200	970.900
Total numerar si echivalente de numerar	510.344	976.810

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2021 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,
SAI Patria Asset Management S.A.
Director General
Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.
Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

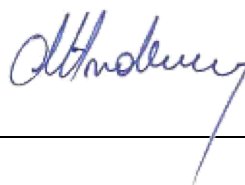
<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2020	4.156.195	-	4.445.434	8.601.629
Total rezultat global aferent perioadei:				
Pierderea exercițiului financiar	-	(520.584)	-	(520.584)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	520.584	(520.584)	-
Total rezultat global aferent perioadei:	4.156.195	-	3.924.850	8.081.045
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	74.032	-	68.004	142.036
Răscumpărări de unități de fond	(2.312.833)	-	(2.047.951)	(4.360.784)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	(2.238.801)	-	(1.979.947)	(4.218.748)
Sold la 31 decembrie 2020	1.917.394	-	1.944.903	3.862.297

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2019	4.337.247	-	3.543.463	7.880.710
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	1.071.534	-	1.071.534
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(1.071.534)	1.071.534	-
Total rezultat global aferent perioadei:	4.337.247	-	4.614.997	8.952.244
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	34.716	-	34.479	69.195
Răscumpărări de unități de fond	(215.768)	-	(204.042)	(419.810)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	(181.052)	-	(169.563)	(350.615)
Sold la 31 decembrie 2019	4.156.195	-	4.445.434	8.601.629

Situațiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 14 aprilie 2021 și semnate în numele acestuia de către SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,
SAI Patria Asset Management S.A.
Director General
Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.
Contabil Sef
Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

(Toate sumele sunt exprimate in 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 realizată de SAI Patria Asset Management SA („**Administratorul**”), cu sediul în Bucuresti, Soseaua Pipera, nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10, Sector 2, 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 Comertului 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 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 Financiari si Firmelor de Audit sub numarul nr. 073/31.05.2001.

Distribuația 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 1 si 2, etaj 10, 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

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor 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.

Actiunile 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. Evenimentele din perioada anului 2020 in ceea ce priveste instituirea starii de urgenta si mai apoi a starii de alerta privind prevenirea raspandirii virusului SARS-CoV-2 pot cauza indoieli semnificative asupra capacitatii Fondului de a-si continua activitatea. Cu toate acestea detinerile de instrumente financiare sunt emise de entitati din diverse sectoare de activitate, neafectate direct de pandemia Covid-19. Administratorul Fondului gestioneaza evenimentele si factorii de incertitudine si potentialul impact financiar al pandemiei Covid-19, in vederea identificarii masurilor necesare a fi implementate, urmand ca investitorii sa fie informati in permanenta. In cursul anului 2020 s-a revizuit si testat planul de continuitate al activitatii, tinand cont si de contextul raspandirii virusului SARS-CoV-2. Tranzactiile cu unitati de fond in anul 2020 nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite. Avand in vedere aceste analize, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

(f) Rationamente si estimari semnificative

Intocmirea situațiilor 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

(i) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare este bazata pe pretul de inchidere de piata (piete bursiere, pietee de dealeri, pietee de brokeri) sau pe pretul bid/ 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 si 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 actualizarii 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 si rata de actualizare este cea de pe piata la data de raportare pentru un instrument cu termeni si 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 si estimarile includ aprecieri asupra lichiditatii si valorilor introduse in model si asupra riscului de credit, asupra corelarii si volatilitatii. Modelul folosit utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietee si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotate CDS specifice emitentului/industriei din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotate 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

(ii) Pierderi din deprecierea creantelor

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Conversii valutare

Tranzactiile in valuta sunt initial inregistrate la rata de schimb a monedei functionale la data tranzactiei. Activele si datoriile monetare 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 la valoarea justa prin profit sau pierdere sunt incluse in situatia profitului sau pierderii in „Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Castigurile sau pierderile din diferentele de curs valutar privind alte instrumente financiare sunt recunoscute in „Castig net / (Pierdere neta) din diferente de curs valutar” din situatia profitului sau pierderii.

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 2020	31 decembrie 2019	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,8694	1: LEU 4,7793	1.89%
Dolar american (USD)	1: LEU 3.9660	1: LEU 4,2608	-6.92%

3.2 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

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

IFRS 9 conține o 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

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.

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.

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

(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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare

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

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 cotate pe o piața activă dacă prețurile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (prețul BID/ASK). 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 2020 și 31 decembrie 2019 s-a făcut analiza pieței. Pentru obligațiunile tranzacționate pe o piața activă, valoarea justă este dată de cotațiile BID disponibile. Pentru obligațiunile cotate, însă netranzacționate pe o piața 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;
- pentru fiecare an de la ultima tranzacție până la data evaluării adăugăm câte 10% din yieldul obligațiunii de la ultima tranzacție/an, dar minim 0,5%.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

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, actiunile necotate care nu au un pret de piata pe o piata activa sunt evaluate la cost si sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

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

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.

(v) Identificarea și evaluarea deprecierii de valoare

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.

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

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(vi) Derecunoasterea

Un activ financiar (sau, acolo unde este cazul, o parte din activul financiar sau o parte dintr-un grup de active financiare similare) este derecunoscut atunci cand:

- ▶ Drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active au expirat, sau
- ▶ Fondul si-a transferat drepturile de a incasa fluxuri de trezorerie din active, si
- ▶ fie (a) Fondul a transferat in mare masura toate riscurile si beneficiile activului; sau (b) Fondul nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura toate riscurile si beneficiile activului, dar a transferat controlul asupra activului.

Atunci cand Fondul si-a transferat drepturile de a primi fluxuri de trezorerie de la un activ (sau a intrat intr-un acord pass-through) si nici nu a transferat, nici nu a retinut in mare masura riscurile si beneficiile activului si nici nu a transferat controlul asupra activului, activul este recunoscut in masura implicarii continue a Fondului in activ. In acest caz, Fondul recunoaste si o datorie asociata. Activul transferat si datoria asociata sunt evaluate pe o baza care reflecta drepturile si obligatiile retinute de Fond.

Fondul derecunoaste o datorie financiara cand obligatia aferenta datoriei este stinsa, anulata sau expira.

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

Veniturile si cheltuielile nu trebuie sa fie compensate in situatia profitului sau pierderii cu exceptia cazului in care compensarea este prevazuta sau permisa de un IFRS.

Veniturile sunt recunoscute in masura in care este probabil ca Fondul sa obtina beneficii economice viitoare, iar veniturile pot fi masurate in mod rezonabil. Urmatoarele criterii specifice de recunoastere trebuie de asemenea indeplinite inaintea recunoasterii unui venit:

Venituri si cheltuieli din dobanzi

Veniturile si cheltuielile din dobanzi sunt recunoscute in situatia profitului sau pierderii pentru toate instrumentele financiare purtatoare de dobanda (exclusiv veniturile din dobanzi privind activele financiare nederivate evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere) aplicand metoda ratei dobanzii efective.

Veniturile din dobanzi includ venituri din dobanzi aferente instrumentelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Pentru acestea venitul sau cheltuiala din dobanda sunt inregistrate la nivelul ratei dobanzii respectivului instrument financiar.

Venitul din dividende

Venitul din dividende este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi acest venit. Inregistrarea venitului din dividende se realizeaza la valoarea bruta, nedatorându-se impozit pe dividende reșinut la sursă, având în vedere faptul că Fondul nu are personalitate juridică.

Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

Acest element include modificari ale valorii juste a activelor financiare si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii si exclude venitul din dobanzi, precum si veniturile si cheltuielile aferente dividendelor.

Castigurile si pierderile nerealizate includ modificarile valorii juste a instrumentelor financiare pentru perioada de raportare, din momentul reversarii castigurilor si pierderilor nerealizate ale perioadei anterioare pentru instrumentele financiare realizate in timpul perioadei de raportare.

Castigurile si pierderile realizate la cedarea instrumentelor financiare clasificate ca fiind „la valoarea justa prin profit sau pierdere” se calculeaza folosind identificarea specifica a costurilor individuale. Acestea reprezinta diferenta dintre valoarea contabila initiala a unui instrument si valoarea de vanzare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor (continuare)

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 și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare). La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (elemente din Notele 10 și 11).

3.5 Impozitul pe profit

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

3.6 Capital privind unitatile de fond

Clasificarea unitatilor rascumparabile

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.7 Capital privind unitatile de fond

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 castig sau pierdere in situatia profitului sau pierderii la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

3.8 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare perioadei financiare sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul perioadei financiare și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

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

Evenimentele ulterioare încheierii perioadei financiare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative (Nota 19).

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 (Nota 17).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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:

(i) Amendamente la IFRS 10 si IAS 28 Vanzare sau aport de active intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie (data intrarii in vigoare: Comisia Europeana a decis sa amane aprobarea pe o perioada nedeterminata)

Amendamentele clarifica faptul ca intr-o tranzactie care implica o entitate asociata sau asociere in participatie, gradul de recunoastere a castigului sau a pierderii depinde de masura in care activele vandute sau aduse ca aport constituie o intreprindere, astfel incat:

- un castig sau o pierdere sunt recunoscute in intregime atunci cand o tranzactie intre un investitor si entitatea asociata sau asocierea in participatie implica transferul unui activ sau al activelor care constituie o intreprindere (indiferent daca acesta este incorporat intr-o filiala sau nu);
- un castig sau o pierdere sunt recunoscute partial atunci cand o tranzactie intre un investitor si o entitate asociata sau asociere in participatie implica active care nu constituie o intreprindere, chiar daca aceste active sunt incorporate intr-o filiala.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(ii) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Clasificarea datoriilor in datorii curente si datorii pe termen lung (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2023)

Amendamentele clarifica faptul ca o clasificare a datoriilor in datorii curente sau pe termen lung se bazeaza exclusiv pe dreptul entitatii de a amana decontarea la sfarsitul perioadei de raportare. Dreptul entitatii de a amana decontarea pentru cel putin douasprezece luni dupa data raportarii nu trebuie sa fie neconditionat, dar trebuie sa aiba un fond economic. Clasificarea nu este afectata de intentiile sau asteptarile conducerii cu privire la masura si momentul in care entitatea isi va exercita dreptul. Amendamentele clarifica, de asemenea, situatiile care sunt considerate decontare a unei datorii.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(iii) Amendamente la IAS 16 Imobilizari corporale: Incasari inainte de utilizarea preconizata (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele interzic deducerea din costul unui element de imobilizari corporale a tuturor veniturilor realizate din vanzarea produselor ce au fost obtinute din activul respectiv pana in momentul aducerii in locatia si starea necesara pentru ca aceasta imobilizare sa poata functiona in modul dorit. In schimb, societatea recunoaste veniturile din vanzarea acestor produse, inclusiv costul de productie al acestor produse, in profit sau pierdere.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

(iv) Amendamente la IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente: Contracte oneroase – Costul indeplinirii unui contract (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca in cadrul costurilor executarii unui contract se cuprind toate costurile care se refera in mod direct la acel contract. Costurile care se refera in mod direct la un contract cuprind atat costuri marginale pentru indeplinirea contractului respectiv (de exemplu: manopera directa, materiale) sau o alocare a altor costuri care se refera in mod direct la indeplinirea contractelor (de exemplu: alocarea cheltuielilor cu amortizarea pentru un element de imobilizari corporale utilizat pentru indeplinirea contractului).

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(v) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare (data intrarii in vigoare: perioadele anuale care incep la 1 ianuarie 2022)

Amendamentele clarifica faptul ca, atunci cand se evalueaza un schimb de datorii financiare intre un debitor si un creditor, ce se realizeaza in conditii substantial diferite, comisioanele care trebuie incluse impreuna cu valoarea actualizata a fluxurilor de trezorerie conform noilor conditii includ numai comisioanele platite sau primite intre debitor si creditor, inclusiv comisioanele platite sau primite in numele celui alt.

Administratorul Fondului nu considera ca aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situatiilor financiare.

(vi) Modificari la IFRS 9, IAS 39 si IFRS 7 – Reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii (data intrarii in vigoare: perioade anuale care incep cu 1 ianuarie 2021)

Aceste amendamente ofera anumite scutiri in cadrul reformei indicelui de referinta al ratei dobanzii. Scutirile se refera la contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si prevad ca reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii nu ar trebui, in general, sa inceteze contabilitatea de acoperire a riscurilor. O entitate trebuie sa continue sa aplice toate celelalte dispozitii privind contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor in cazul relatiilor de acoperire impotriva riscurilor afectate in mod direct de reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii. Cu toate acestea, orice ineficienta a acoperirii ar trebui sa fie inregistrata in continuare in contul de profit si pierdere. Avand in vedere natura generica a acoperirilor care implica contracte bazate pe indicele de referinta al ratei dobanzii, scutirile vor afecta companiile din toate industriile.

Sintagma „reforma indicelui de referinta al ratei dobanzii” se refera la reforma intregii pietei a unui indice de referinta al ratei dobanzii, care include inlocuirea unui indice de referinta al ratei dobanzii cu o rata de referinta alternativa, cum ar fi cea care rezulta din recomandarile formulate in raportul din iulie 2014 al Consiliului pentru Stabilitate Financiara, intitulat Reforming Major Interest Rate Benchmarks.

4. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente	-	221
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	39.893	59.294
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	11.131	12.301
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	49.788	46.772
Total	<u>100.812</u>	<u>118.588</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	51.306	223.595
Total	<u>51.306</u>	<u>223.595</u>

6. (PIERDERE NETA) / CASTIG NET DIN ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
(Pierdere neta) / Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(46.377)	6.437
(Pierdere neta) / Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(415.125)	1.014.572
Total	<u>(461.502)</u>	<u>1.021.009</u>

Pierdere din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere se datoreaza deprecierei actiunilor si titlurilor detinute de Fond. Pierdere din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere este cauzata in principal de tendinta generata de scaderea actiunilor listate pe Bursa de valori Bucuresti cat si de influenta defavorabila a cresterii ratei de dobanda asupra valorii portofoliului de titluri de stat si obligatiuni detinute de Fond, ce poate fi considerata si un efect al pandemiei de Covid-19.

7. ALTE VENITURI OPERATIONALE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Venituri din comisioane	157	2
Alte venituri din exploatare	7	5
Total	<u>164</u>	<u>7</u>

8. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	4.839	7.706
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare	4.928	302
Cheltuieli cu comisioane bancare	2.353	2.253
Pierdere neta din diferente de curs valutar	-	78
Cheltuieli privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli	1.758	-
Total	<u>13.878</u>	<u>10.339</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

9. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORILOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2020 respectiv 31 decembrie 2019, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Actiuni	12	1.827.716	4.019.175
Obligatiuni corporative si municipale	12	160.764	174.475
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	12	1.058.483	1.392.719
Unitati de fond	12	326.515	752.714
Alte active financiare			
Numerar si conturi curente	10	15.144	5.910
Depozite bancare	11	496.044	2.290.749
Total Active financiare		<u>3.884.666</u>	<u>8.635.742</u>
Datorii financiare			
Alte datorii	14	22.369	34.113
Total Datorii financiare		<u>22.369</u>	<u>34.113</u>

10. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

Numerarul si conturi curente includ disponibilitatile din conturile curente si conturile de economii deschise la bancile comerciale. Utilizarea acestora de catre Fond nu suporta nici un fel de restrictii.

	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
Conturi curente la banci	15.088	1.254
Conturi de economii la banci	56	4.656
Total	<u>15.144</u>	<u>5.910</u>

11. DEPOZITE PLASATE LA BANCII

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

	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	495.200	970.900
Depozite bancare cu scadenta originala mai mare de 3 luni si mai mica de 12 luni	-	1.315.700
Dobanda acumulata	844	4.149
Total	<u>496.044</u>	<u>2.290.749</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
Actiuni (i)	1.827.716	4.019.175
Unitati de fond (ii)	326.515	752.714
Obligatiuni municipale si corporative (iii)	160.764	174.475
Titluri de stat (iv)	1.058.483	1.392.719
Total	<u>3.373.478</u>	<u>6.339.083</u>

(i) Actiunile la 31 decembrie 2020 si la 31 decembrie 2019 includ in principal actiuni emise de Patria Bank S.A., Fondul Proprietatea S.A., ERSTE Group Bank, Banca Transilvania S.A., OMV Petrom S.A., SIF Oltenia S.A., S.N.T.G.N. Transgaz S.A., SIF Moldova S.A., BRD - Groupe Societe Generale S.A., S.N.G.N. Romgaz S.A.

(ii) Unitatile de fond la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 includ unitati de fond emise de FDI Patria Obligatiuni si FDI Patria Global.

(iii) Obligatiunile municipale si corporative, la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 includ obligatiuni corporative emise in lei de Municipiul Alba Iulia si Bitnett Systems.

(iv) Titlurile de stat detinute la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 reprezinta titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

13. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

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

31 Decembrie 2020	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Actiuni	1.827.716	-	-	1.827.716
Unitati de fond	326.515	-	-	326.515
Obligatiuni corporative si municipal	160.764	-	-	160.764
Titluri de stat	1.058.483	-	-	1.058.483
Total	3.373.478	-	-	3.373.478

31 Decembrie 2019	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Actiuni	4.019.175	-	-	4.019.175
Unitati de fond	752.714	-	-	752.714
Obligatiuni corporative si municipal	174.475	-	-	174.475
Titluri de stat	1.392.719	-	-	1.392.719
Total	6.339.083	-	-	6.339.083

Transferuri intre Niveluri

La 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste.

b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa

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

	31 Decembrie 2020		31 Decembrie 2019	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si conturi curente	15.144	15.144	5.910	5.910
Depozite plasate la banci	496.044	496.044	2.290.749	2.290.749
Total Active financiare	511.188	511.188	2.296.659	2.296.659
Datorii financiare				
Alte datorii	22.369	22.369	34.113	34.113
Total Datorii financiare	22.369	22.369	34.113	34.113

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

14. ALTE DATORII

	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
Datorii societatea de administrare	9.511	21.485
Datorii depozitar	929	2.083
Datorii ASF	294	668
Datorii auditor	9.877	9.877
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.758	-
Total	<u>22.369</u>	<u>34.113</u>

15. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este 3.862.297 lei (31 decembrie 2019: 8.601.629 lei), divizat in 191.740 de unitati de fond (31 decembrie 2019: 415.620 unitati) cu paritate de 10 lei si valoare curenta IFRS de 20,1434 lei/unitate (31 decembrie 2019: 20,6959 lei). Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In scopul calculului valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul nr. 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor financiare. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele financiare cu venit fix la valoare justa.

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare
La 1 ianuarie 2019	<u>7.880.710</u>	<u>(3.209)</u>	<u>7.877.501</u>
Modificari in 2019:			
Profitul exercitiului financiar	1.071.534	(7.700)	1.063.834
Subscriere de unitati de fond	69.195		69.195
Rascumparare de unitati de fond	(419.810)		(419.810)
La 31 decembrie 2019	<u>8.601.629</u>	<u>(10.909)</u>	<u>8.590.720</u>
Modificari in 2020:			
Pierdere exercitiului financiar	(520.584)	(8.733)	(529.317)
Subscriere de unitati de fond	142.036		142.036
Rascumparare de unitati de fond	(4.360.784)		(4.360.784)
La 31 decembrie 2020	<u>3.862.297</u>	<u>(19.642)</u>	<u>3.842.655</u>

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat dupa reglementarile IFRS (valoare justa) si capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat). La 31 decembrie 2020 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mic cu 19.642 lei (31 decembrie 2019: 10.909 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

15. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Subscrierea si rascumpararea unitatilor rascumparabile se face la valoarea unitara a activului net (reprezentand activul net al Fondului calculat pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara, impartit la numarul de unitati rascumparabile aflate in circulatie) de la data tranzactiei.

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

**Unitati de fond
subscrise, platite
integral si in circulatie**

La 1 ianuarie 2019	433.725
Rascumparare de unitati	(21.577)
Subscriere de unitati	3.472
La 1 ianuarie 2020	415.620
Rascumparare de unitati	(231.284)
Subscriere de unitati	7.403
La 31 decembrie 2020	191.739

Valoarea activului net unitate de fond	31 Decembrie 2020	31 Decembrie 2019
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	20,1435	20,6959
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	20,0410	20,6697

Managementul capitalului

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

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

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

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului si rascumparare a unitatilor a se vedea Nota 18 „Managementul riscului”.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

16. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 17 Parti afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019.

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 a fost in valoare de 170.717 lei (2019: 247.406 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2020 este in valoare de 9.511 lei (31 decembrie 2019: 21.485 lei).

Grupul "directori" cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Administratorului.

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

An	Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 1 ianuarie	Interese in fond la 1 ianuarie %	Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului	Numar de unitati cedate in timpul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	Interese in Fond la 31 decembrie %
2020	Patria Bank SA	373.580,11	89,89	-	212.727,06	160.853,05	83,89
	Administrator	2.505,68	0,60	-	1.333,91	1.171,77	0,61
	FDI Patria Global	1,00	-	-	-	1,00	0,00
	Directori	1,85	-	9,59	-	11,44	0,01
	TOTAL	376.088,64	90,49	9,59	214.060,97	162.037,26	84,51
2019	Patria Bank SA	373.580,11	86,13	-	-	373.580,11	89,89
	Administrator	2.505,68	0,58	-	-	2.505,68	0,60
	FDI Patria Global	1,00	0,00	-	-	1,00	-
	Directori	40,93	0,01	-	39,08	1,85	-
	TOTAL	376.127,72	86,72	-	39,08	376.088,64	90,49

18. MANAGEMENTUL RISCULUI

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru detinatorii unitatilor de fond. Riscul este inherent activitatii Fondului, insa este gestionat printr-un proces continuu de identificare, monitorizare si 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 si depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei financiare. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii.

Principalele riscuri ce afecteaza activitatea de investitii a Fondului sunt urmatoarele: riscul de piata (include riscul valutar, riscul de dobanda si riscul de pret), riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul operational

Structura managementului de risc

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

Reducerea riscurilor

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

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca urmare a termenelor de rambursare a 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;

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

- 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 protejarii investitorilor.

(a) Riscul de piata

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

(i) Riscul de pret al actiunilor

Riscul de pret reprezinta riscul aparitiei de modificari nefavorabile in ceea ce priveste valorile juste ale actiunilor din portofoliu. Fondul gestioneaza riscul de pret prin diversificarea plasamentelor. 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 2020		
Actiuni cotate	+10/-10	+182.772/-182.772
Titluri de participare	+10/-10	+32.652/-32.652
Total		+215.423/-215.423
31 Decembrie 2019		
Actiuni cotate	+10/-10	+401.918/-401.918
Titluri de participare	+10/-10	+75.271/-75.271
Total		+477.189/-477.189

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

Analiza de senzitivitate

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
	% din total actiuni	% din total actiuni
Financiar	45,25%	50,85%
Energetic	21,79%	34,38%
Telecomunicatii	0,00%	0,73%
Servicii medicale	16,94%	3,95%
Farmaceutic	0,00%	0,80%
Altele	16,01%	9,29%
Total	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

(ii) 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.

(iii) Riscul de dobanda

Este o componenta a riscului de piata, care provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobanda provine din 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. 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 December 2020		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-5.366/+5.416
31 December 2019		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-3.601/+3.659

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de dobanda (continuare)

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 2020							
Active							
Numerar si conturi curente	15.144	-	-	-	-	-	15.144
Depozite plasate la banci	496.044	-	-	-	-	-	496.044
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	150.104	909.835	159.308	-	2.154.231	3.373.478
Total Active	511.188	150.104	909.835	159.308	-	2.154.231	3.884.666

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2019							
Active							
Numerar si conturi curente	5.910	-	-	-	-	-	5.910
Depozite plasate la banci	814.374	1.476.375	-	-	-	-	2.290.749
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	662.296	732.097	104.370	68.431	4.771.889	6.339.083
Total Active	820.284	2.138.671	732.097	104.370	68.431	4.771.889	8.635.742

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

(b) Riscul de credit

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

OUG nr. 32/2012 stabileste limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea in cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminueaza riscul de contrapartida pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului. 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 1.730.435 lei la 31 decembrie 2020 și în valoare de 3.863.853 lei la 31 decembrie 2019 și poate fi analizată după cum urmează:

	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
Numerar si conturi curente (Nota 10)	15.144	5.910
Active financiare purtatoare de dobanda (Nota 12)	1.219.247	1.567.194
Depozite plasate la banci (Nota 11)	496.044	2.290.749
Total expunere risc de credit	<u>1.730.435</u>	<u>3.863.853</u>

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.

Rating Moody's/S&P/Fitch	<u>31 Decembrie 2020</u>		<u>31 Decembrie 2019</u>	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
Baa3/BBB-/BBB-	1.058	87%	1.393	89%
Ba1/NA/NA	0	0%	0	0%
NA/NA/NA	161	13%	174	11%
TOTAL	<u>1.219</u>	<u>100%</u>	<u>1.567</u>	<u>100%</u>

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	<u>100%</u>	<u>100%</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu e specificat altfel)

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

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

	<u>31 Decembrie 2020</u>	<u>31 Decembrie 2019</u>
	<u>% din total obligatiuni</u>	<u>% din total obligatiuni</u>
Guvernamental	87,00%	89,00%
Municipal	4,00%	4,00%
IT	9,00%	7,00%
Total expunere risc credit	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Fondul investeste in depozite plasate la banci din Romania.

In anii 2020 si 2019 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante sau depreciate.

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.

Active financiare

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

Datorii financiare

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

La 31 decembrie 2020	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si conturi curente	15.144	-	-	-	-	15.144
Depozite plasate la banci	496.044	-	-	-	-	496.044
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.154.231	150.104	909.835	159.308	-	3.373.478
Total Active financiare	2.665.419	150.104	909.835	159.308	-	3.884.666
Datorii financiare						
Datorii catre societatea de administrare	9.511	-	-	-	-	9.511
Datorii depozitar	929	-	-	-	-	929
Datorii ASF	294	-	-	-	-	294
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.758	-	-	-	-	1.758
Total Datorii financiare	22.369	-	-	-	-	22.369
Unitati de fond rascomparabile	3.862.297	-	-	-	-	3.862.297
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(1.219.247)	150.104	909.835	159.308	-	-
La 31 decembrie 2019						
Active financiare						
Numerar si conturi curente	5.910	-	-	-	-	5.910
Depozite plasate la banci	814.374	1.476.375	-	-	-	2.290.749
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4.771.889	662.296	732.097	104.370	68.431	6.339.083
Total Active financiare	5.592.173	2.138.671	732.097	104.370	68.431	8.635.742
Datorii financiare						
Datorii catre societatea de administrare	21.485	-	-	-	-	21.485
Datorii depozitar	2.083	-	-	-	-	2.083
Datorii ASF	668	-	-	-	-	668
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
Total Datorii financiare	34.113	-	-	-	-	34.113
Unitati de fond rascomparabile	8.601.629	-	-	-	-	8.601.629
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(3.043.569)	2.138.671	732.097	104.370	68.431	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(d) Riscul operational

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

19. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

In debutul anului 2021 Autoritatile au decis sa mentina starea de alerta, prin prelungirea acesteia cu cate 30 de zile, decizii care depind de evolutia pandemiei generata de coronavirus.

Continuitatea activitatii Fondului se bazeaza pe lichiditatile existente la 31 decembrie 2020 precum si pe detinerile de active financiare ce sunt lichide si pot acoperi datoriile Societatii.

Tranzactiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite. Mai mult, Fondul detine in portofoliu instrumente financiare emise de entitati din diverse sectoare de activitate, nefiind afectate direct de pandemie.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 14 aprilie 2021 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin



SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea

