



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI  
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI  
FDI PATRIA STOCK 2022

**DIN CUPRINS,**

1. Prezentarea FDI Patria Stock.....	3
2. Politica de investitii a Fondului .....	4
3. Perioada minima recomandata a investitiei .....	4
4. Evolutii macroeconomice in 2022 .....	4
5. Evolutia activului net si a valorii unitare.....	6
6. Structura activului .....	6
7. Date financiare .....	8
8. Modificari aduse documentelor fondului in 2022 .....	9
9. Managementul riscului .....	9
10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului.....	11
11. Politica de remunerare.....	11
12. Evenimente ulterioare datei de raportare .....	11
13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2022.....	12
14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM.....	13
15. Anexe.....	14

*Cititi prospectul de emisiune si Informatiile cheie destinate investitorilor inainte de a investi in acest fond de investitii. Acestea sunt disponibile pe site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro), la distribuitorii autorizati sau la sediul administratorilor, in limba romana. Randamentul unitatilor de fond depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei si a activelor din portofoliu, fiind de regula proportional cu riscul plasamentului. Performantele anterioare ale Fondului nu reprezinta o garantie a realizarii viitoare.*

## 1. Prezentarea FDI Patria Stock

FDI Patria Stock (denumit în continuare „Fondul”) s-a constituit pe baza Contractului de societate din data de 06.03.2008, fără personalitate juridică, în conformitate cu prevederile Legii nr. 287/2009 privind Codul Civil, ale OUG nr. 32/2012 și ale Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014, cu modificările și completările ulterioare. Fondul funcționează în baza autorizației nr. 1237/10.06.2008 eliberată de către C.N.V.M. (în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară) și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320052. FDI Carpatica Stock și-a schimbat denumirea în FDI Patria Stock în baza autorizării prospectului de emisiune de către A.S.F. prin autorizația nr. 117 din data de 25.04.2018.

*Administrarea* Fondului este realizată de SAI Patria Asset Management SA, cu sediul în București, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 și 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](http://www.patriafonduri.ro), e-mail: [office@patriafonduri.ro](mailto:office@patriafonduri.ro). Societatea a fost autorizată de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 și înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

*Depozitarul* Fondului este Raiffeisen Bank, cu sediul în București, Calea Floreasca nr. 246C, sect 1, cod 014476, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/44/1991, cod unic de înregistrare 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](http://www.raiffeisen.ro). Raiffeisen Bank este autorizată ca depozitar de către C.N.V.M., prin Decizia nr. 54/08.01.2004 și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400009 din data de 08.01.2004.

*Auditorul* Fondului este 3B Expert Audit SRL, cu sediul în București, Sector 2, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, tel. +40(21) 211 7459, fax. +40(21) 211 7469, e-mail: [3bexpert@auditor.ro](mailto:3bexpert@auditor.ro), înregistrată în Registrul Comerțului cu nr. J40/6669/1998, cod unic de înregistrare RO10767770, societate membră a Camerei Auditorilor Financiarți din România cu autorizația nr. 073/31.05.2001.

*Distributia* unitatilor de fond se poate efectua atât la sediul administratorului cât și prin rețeaua de unități a Bancii Patria Bank SA, respectiv prin intermediul platformei online accesibilă la adresa: <https://online.patriafonduri.ro>. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Patria Asset Management SA din București, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 și 2, etaj 10, Sector 2, +(40)372 538671, la distribuitorii Fondului, precum și accesând site-ul [www.patriafonduri.ro](http://www.patriafonduri.ro).

FDI Patria Stock este un **fond diversificat dinamic** care urmărește atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice printr-o ofertă publică continuă de titluri de participare (unități de fond) și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în condiții cât mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudentiale. Astfel, Fondul se adresează persoanelor fizice și juridice dispuse să își asume un nivel de risc mediu spre ridicat având ca obiectiv obținerea unor randamente superioare, datorită expunerii ridicate pe piața de capital.

**Obiectivul Fondului** este de a plasa resursele financiare în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit și a unor rentabilități superioare ratei inflației.

## 2. Politica de investitii a Fondului

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la 90% din activele Fondului, cu respectarea conditiilor legale, iar asigurarea lichiditatii pe termen scurt fiind realizata prin efectuarea de plasamente in instrumente ale pietei monetare lichide. Fondul nu investeste in bilete la ordin sau instrumente ale pietei monetare de tipul efectelor de comert.

Principalele instrumente financiare in care va investi Fondul sunt:

- actiuni tranzactionate sau care urmeaza sa fie tranzactionate pe o piata reglementata;
- depozite bancare;
- obligatiuni municipale si corporatiste, care sunt tranzactionate sau nu pe o piata reglementata;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- instrumente ale pietei monetare, inclusiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an si certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadenta mai mare de 1 an;
- instrumente financiare derivate;
- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012;

## 3. Perioada minima recomandata a investitiei

Societatea de administrare recomanda o durata minima a investitiei de 5 ani. Recomandarea are ca scop obtinerea unor performante relevante, acoperind eventualele evolutii nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investitiei apartine exclusiv investitorilor.

## 4. Evolutii macroeconomice in 2022

La sfarsitul anului 2022 deficitul bugetului public consolidat a totalizat 81 miliarde lei, respectiv 5,74% din Produsul Intern Brut (PIB), situandu-se astfel cu aproximativ un miliard de lei peste tinta oficiala asumata de guvern de 80,2 miliarde lei. Ca raport din PIB, deficitul efectiv inregistrat a fost de 5,68%, usor sub tinta de 5,74%. Readucerea deficitului public la 5,70% din PIB in 2022 fata de 6,70% in 2021 s-a datorat unui control mai bun asupra cheltuielilor bugetare curente, in timp ce veniturile bugetare au avut o performanta buna in 2022, majorandu-se cu 21,20% fata de 2021. Pentru anul 2023, guvernul intentioneaza sa reduca deficitul bugetar la 4,4% din PIB.

De asemenea, s-a remarcat o intensificare a presiunii asupra deficitului comercial, Romania inchizand anul 2022 la un nivel record de 34,09 miliarde EUR, din care 10,4 miliarde EUR peste nivelul anului anterior (plus 44%), in conditiile in care exporturile au crescut cu 23,10%, iar importurile cu 28,10% conform datelor INS. Valoarea schimburilor extra-UE27 de bunuri în anul 2022 a fost de 25,49 miliarde EUR la exporturi și de 36,7 miliarde EUR la importuri, reprezentând 27,7% din total exporturi și 29,1% din total importuri.

Pe de alta parte, subliniem faptul ca Romania a inregistrat crestere economica foarte buna in 2022, de 4,8% comparativ cu anul precedent, indicand o rezilienta foarte ridicata a economiei in fata socurilor adverse (inflatie foarte ridicata si criza energetica). Aceasta crestere a fost sustinuta in primul rand de comert, IT&C, constructii si tranzactii imobiliare, in timp ce agricultura si industria au avut contributii negative, arata datele INS.

Rata anuala a inflatiei IPC a cunoscut o dinamica alerta pe parcursul anului 2022 si a incheiat anul la 16,37%, maximul fiind atins in luna noiembrie, 16,76%. Cresterea medie pentru 2022 a fost de 13,80%. Preturile de livrare ale bunurilor industriale

fara caracter energetic au crescut cu 15% intre decembrie 2021 si decembrie 2022 (+19,8% pentru bunurile de consum, +16,3% pentru bunurile intermediare, +9,2% pentru bunurile de capital). Preturile bunurilor cu caracter energetic (produse petroliere prelucrate, productia și distributia de energie electrica, gaze naturale si energie termice) au crescut cu 68,9% intre decembrie 2021 si decembrie 2022. Aceasta crestere rapida a contribuit substantial la cresterea cu 32,7% a preturilor bunurilor industriale la nivel agregat intre decembrie 2021 și decembrie 2022.

Cresteri semnificative s-au inregistrat si la bunurile alimentare, acestea avand crestere intre 20-60% decembrie 2022 fata de decembrie 2021 ca urmare a conflictului dintre Rusia si Ucraina deoarece ambele state beligerante se numara printre cei mai mari exportatori de cereale si oleaginoase pe plan global.

In ceea ce priveste politica monetara, pentru a face fata presiunilor inflationiste, Banca Nationala a Romaniei si-a continuat ciclul de crestere a dobanzii de referinta inceput la sfarsitul anului 2021. Dobanda de referinta a fost crescuta de la un minim de 1,75% in noiembrie 2021 la 6,75% in noiembrie 2022, maximul fiind 7% in ianuarie 2023.

Dobanzile pe termen scurt au fost chiar mai ridicate decat dobanda de referinta si facilitatea de creditare a BNR. Maximul a fost atins in luna octombrie la nivelul de 8,20%, in timp ce facilitatea de creditare era la 7,25%. Presiunea pe dobanzi a inceput in luna martie, pe masura escaladarii conflictului din Ucraina. Conditii de lichiditate din piata monetara au inregistrat o deteriorare foarte ampla în luna martie. Deficitul de lichiditate pe RON, inregistrat la nivelul pietei monetare, in luna martie a depasit atat deficitul inregistrat in luna aprilie 2020 dupa declansarea pandemiei COVID-19, cat si nivelul maxim al deficitului inregistrat in timpul mării crize financiare declansata în 2008.

Conditii de lichiditate de pe piata interbancara s-au imbunatatit incepand cu luna noiembrie cand, dupa 8 luni de deficit, piata a inregistrat un surplus consistent, dobanzile pe termen scurt ajungand la nivelul dobanzii facilitatii de depozit.

In perioada ianuarie – decembrie 2022 contul curent al balantei de plati a inregistrat un deficit de 26,571 miliarde EUR, in crestere cu 52,07% comparativ cu cel din anul precedent, care a fost de 17,47 miliarde EUR. In structura acestuia, balanta bunurilor a consemnat un deficit mai mare cu 9,19 miliarde EUR, balanta serviciilor a înregistrat un excedent mai mare cu 3,12 miliarde EUR, balanta veniturilor primare a înregistrat un deficit mai mare cu 3,85 miliarde EUR, iar balanta veniturilor secundare a inregistrat un excedent in crestere cu 821 milioane EUR.

Investitiile directe ale nerezidentilor in Romania au insumat 10,7 miliarde EUR (comparativ cu 7,25 miliarde EUR in perioada ianuarie – decembrie 2021), din care participatiile la capital (inclusiv profitul reinvestit net estimat) au insumat valoarea neta de 7,92 miliarde EUR, iar creditele intragrup au inregistrat valoarea neta de 2,77 miliarde EUR.

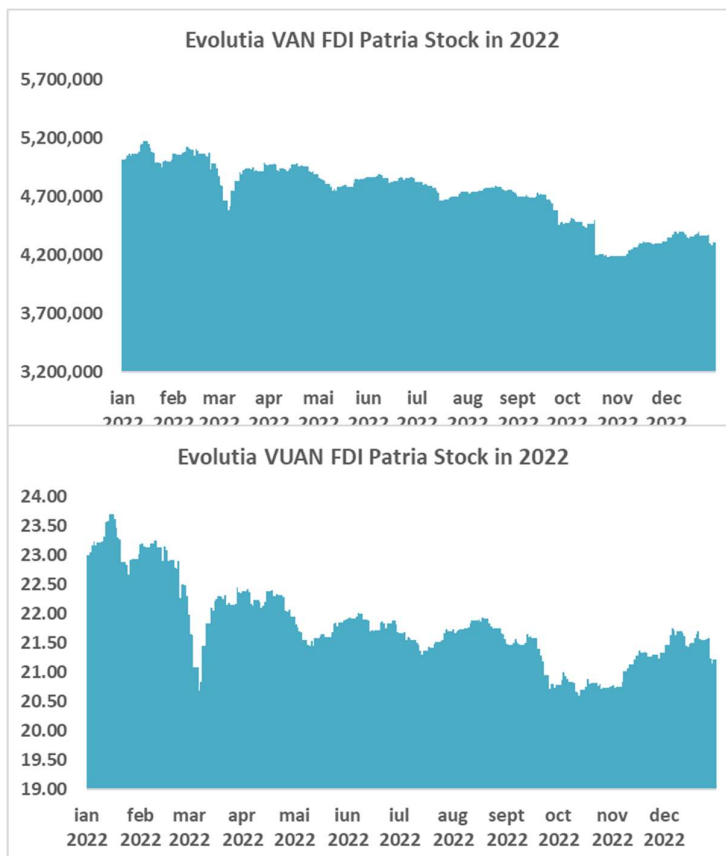
In perioada ianuarie - decembrie 2022, datoria externa totala a crescut cu 6,13 miliarde EUR, la un total de 142,7 miliarde EUR. Din volumul total, la 31 decembrie 2022, datoria externa pe termen lung a insumat 97,6 miliarde EUR (68,4% din totalul datoriei externe), in crestere cu 0,1% fata de decembrie 2021, iar datoria externa pe termen scurt a fost de 45,03 miliarde EUR (31,6% din totalul datoriei externe), in crestere cu 15,4%.

Rata serviciului datoriei externe pe termen lung a fost 15,8% în perioada ianuarie - decembrie 2022, comparativ cu 17% în anul 2021. Gradul de acoperire a importurilor de bunuri si servicii la 31 decembrie 2022 a fost de 4,4 luni, in comparatie cu 4,9 luni la 31 decembrie 2021. Gradul de acoperire a datoriei externe pe termen scurt, calculata la valoarea reziduala, cu rezervele valutare la BNR la 31 decembrie 2022 a fost de 82,7%, comparativ cu 79,4% la 31 decembrie 2021.

## 5. Evolutia activului net si a valorii unitare

La finele anului 2022 valoarea activului net este in valoare de 4,3 mil. LEI, mai mica cu 14,12%, fata de perioada similara a anului precedent cand a fost in valoare de 5,01 mil. LEI, ca urmare a evolutiei generale nefavorabile a Bursei de Valori Bucuresti.

In anul 2022 valoarea unitatii de fond (VUAN) a FDI Patria Stock a scazut cu 7,79%, rezultat ce a fost influentat in mod semnificativ de tendinta generala nefavorabila de pe bursa de la Bucuresti, indicele principal al pietei, BET, inregistrand de asemenea o scadere importanta in 2022.



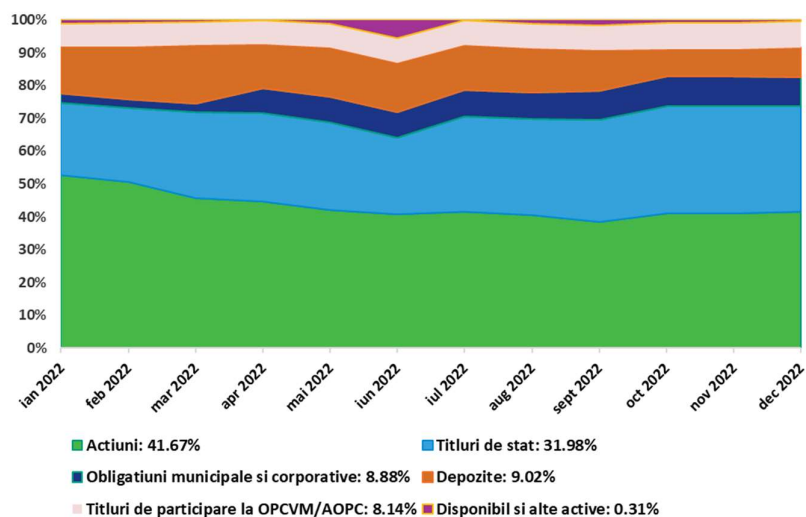
## 6. Structura activului

Conform politicii investitionale, in 2022, plasamentele Fondului au fost diversificate atat in actiuni cotate cat si in instrumente ale pietei monetare si de obligatiuni.

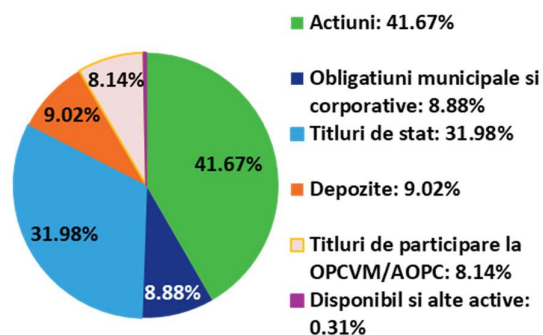
Investitiile Fondului s-au orientat cu precadere spre titluri de stat, a caror pondere a urcat de la 22,11% pana la 31,98%, in conditiile cresterii ratelor de dobanda, care a avut ca efect cresterea atractivitatii instrumentelor cu venit fix. Expunerea Fondului pe actiuni a coborat astfel de la 53,57 % la 31.12.2021 si a ajuns la 41,67% la finele anului 2022, in contextul in care piata generala a avut o evolutie negativa, pe fondul conflictului geopolitic de la granita Romaniei cat si intarirea politicii monetare de catre bancile centrale pentru contracararea efectelor inflatiei. Investitiile Fondului in obligatiuni corporative au crescut de la 2,64% la 31.12.2021 la 8,88% la 31.12.2022 din activ. Detinerile in unitati de fond au reprezentat 8,14% din activ, ponderea acestora ramanand constata pe parcursul anului 2022. Ponderea depozitelor a scazut de la 14,46% la 9,02% pana in decembrie 2022, in conditiile cresterii dobanzilor care a avut ca efect cresterea atractivitatii instrumentelor cu venit fix, oferind randamente semnificativ mai ridicate fata de anii precedenti.

Structurile detaliate ale actiunilor, depozitelor si obligatiunilor, a caror pondere in activul brut al Fondului este determinata luand in calcul valoarea acestora conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile ulterioare, sunt urmatoarele:

### Evoluția structurii activului în anul 2022



### Structura activului la 31.12.2022



#### Structura detaliată TOP 5 acțiuni - 31.12.2022

Emitent	Simbol	Pondere în activ
Fondul Proprietatea	FP	8,51%
OMV Petrom	SNP	6,96 %
Patria Bank	PBK	5,48%
MedLife	M	4,64%
Nuclearelectrica	SNN	4,60%
<b>Total</b>		<b>30,19%</b>

#### Structura detaliată obligațiuni - 31.12.2022

Emitent	Pondere în activ
Ministerul Finanțelor Publice	31,98%
Primaria Bucuresti	6,01%
Bittnet Systems	2,33%
Mun. Alba Iulia	0,54%
<b>Total</b>	<b>40,86%</b>

#### Structura detaliată a depozitelor – 31.12.2022

Banca	Pondere în activ
Vista Bank	3,66%
Patria Bank	5,36%
<b>Total</b>	<b>9,02%</b>

## 7. Date financiare

FDI Patria Stock a intocmit situatiile financiare pentru anul 2022 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.

### Situatia rezultatului global

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din dobanzi	103.734	63.533
Venituri din dividende	136.448	67.576
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(447.346)	580.530
Alte venituri operationale	856	10
<b>Venituri totale</b>	<b>(206.308)</b>	<b>711.649</b>
Comisioane depozitare si custodie	(14.863)	(13.203)
Comisioane administrare	(142.389)	(130.388)
Cheltuieli cu serviciile de audit	(9.877)	(9.877)
Alte cheltuieli operationale	(6.627)	(12.553)
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>(173.756)</b>	<b>(166.021)</b>
<b>(Pierdere neta) / Profit net</b>	<b>(380.064)</b>	<b>545.628</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>(380.064)</b>	<b>545.628</b>

Fondul a inregistrat in anul 2022 a inregistrat o pierdere neta din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere in valoare de 447.346 lei, ca urmare a evolutiei nefavorabile generale a actiunilor tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti cat si marcari de instrumente cu venit fix in vederea inlocuirii acestora cu titluri avand randamente net superioare, venituri din dobanzi (inclusiv cupoane) in suma de 103.734 lei si venituri din dividende care au fost de 136.448 lei. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 173.756 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu comisioanele de administrare in suma de 142.389 lei, comisioanele de depozitare si custodie in valoare de 14.863 lei, cheltuieli cu auditul financiar in valoare de 9.877 lei si alte cheltuieli in suma de 6.627 lei, reprezentand cheltuieli de tranzactionare, comisioane ASF, comisioane bancare si cheltuieli cu ajustari privind pierderi din deprecierea activelor financiare. Fondul, in perioada raportata, a inregistrat o pierdere neta in valoare de 380.064 lei.

### Situatia pozitiei financiare

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
<b>Active</b>		
Numerar si conturi curente	13.457	3.010
Depozite plasate la banci	387.947	722.885
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.935.123	4.296.801



<b>Total Activ</b>	<b>4.336.527</b>	<b>5.022.696</b>
<b>Datorii</b>		
Alte datorii	22.247	24.005
<b>Total Datorii</b>	<b>22.247</b>	<b>24.005</b>
<b>Capitaluri proprii</b>		
Capital	2.031.603	2.181.291
Prime de emisiune	2.282.677	2.817.400
<b>Total Capitaluri proprii</b>	<b>4.314.280</b>	<b>4.998.691</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>	<b>4.336.527</b>	<b>5.022.696</b>

Fata de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a inregistrat o scadere de 6,9%, de la 2.181.291 lei la 2.031.603 lei, care s-a datorat rascumpararilor (25.012 unitati de fond rascumparate) mai mari fata de subscri (10.043 unitati de fond subscriese) efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2022 a ajuns la nivelul de 203.160. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele anului, este de 4.314.280 lei.

Evaluarea activelor pentru calculul valorii unitare a activului net, in functie de care se emit/rascumpara unitatile de fond, se face in conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare. Valoarea activului net calculat in conformitate cu acest regulament, la data de 31 decembrie 2022, este de 4.309.045 lei. Situatia activelor si obligatiilor Fondului, situatia valorii unitare a activului net, la finele anului, evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, sunt prezentate in Anexele 1 si 2.

Situatiile financiare anuale la data de 31.12.2022 au fost auditate de 3B Expert Audit SRL.

## 8. Modificari aduse documentelor Fondului in 2022

Nu au existat modificari ale documentelor Fondului in anul 2022.

## 9. Managementul riscului

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de cresterea valorii pentru actionari. Riscul este inherent activitatii Fondului, inasa 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.

Fondul are ca politica de investitii plasarea resurselor preponderent in actiuni, pana la 90% din activele Fondului, cu respectarea conditiilor legale, iar asigurarea lichiditatii pe termen scurt fiind realizata prin efectuarea de plasamente in instrumente ale pietei monetare lichide.

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 si riscul de dobanda), riscul de contrapartida, riscul de lichiditate.

## **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.

### **a. Riscul de pret**

Riscul de pret apare din fluctuatiile pe piata ale preturilor valorilor mobiliare, instrumentelor financiare derivate si a titlurilor de participare existente in portofoliul Fondului. In vederea acoperirii impotriva riscului de pret, se va urmari diversificarea portofoliului, prin detinerea de valori mobiliare la mai multi emitenti, cat si prin investirea in sectoare de activitate diferite, independente. De asemenea, instrumentele financiare derivate vor fi utilizate doar pentru acoperirea riscului.

### **b. Riscul valutar**

Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul poate investi in obligatiuni si depozite denuminate nu doar in LEI, ci si in EUR si USD, astfel investitia poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatiile cursului valutar. In vederea reducerii riscului valutar Fondul mentine o expunere redusa in active denuminate in alte valute si poate apela la contracte forward de vanzare EUR si USD. Astfel, pierderile sau castigurile date de evolutia cursului in cazul obligatiunilor sau depozitelor denuminate in EUR sau USD pot fi partial compensate prin pierderi sau castiguri aferente contractelor forward.

### **c. 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.

## **B. Riscul de contrapartida**

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

OUG nr. 32/2014, cu modificarile si completarile ulterioare, 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.

## **C. Riscul de lichiditate**

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

Riscul de lichiditate vizeaza obligatiunile din portofoliu, 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. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora rascumpararile primite in termen de 10 zile lucratoare.

Masurile pe care administratorul le poate lua in vederea onorarii rascumpararilor si a celorlalte obligatii sunt: atragerea de noi investitori, folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, vanzarea de active, desfiintarea de depozite.

## 10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2022, FDI Patria Stock nu a efectuat tranzactii cu instrumente financiare de tipul contractelor repo sau reverse – repo si nu a efectuat operatiuni de finantare a Fondului prin instrumente financiare in sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015. La data de 31 decembrie 2022 Fondul nu are initiate operatiuni de finantare prin instrumente financiare (SFT).

## 11. Politica de remunerare

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

Datele prezentate in raportul de remunerare se refera la administratorul fondului, SAI Patria Asset Mangement S.A., care la 31 decembrie 2022 are in administrare alte patru fonduri de investitii, si nu la FDI Patria Stock.

## 12. Evenimente ulterioare datei de raportare

In perioada dintre 01 ianuarie – 01 aprilie 2023 Fondul a emis un numar de 1.617,29 unitati de fond si a rascumparat 3.076,37 unitati de fond. Tranzactiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

### *Modificari legislative*

Incepand cu ianuarie 2023, conform noilor modificari legislative aduse prin Legea 142/2022 la Codul fiscal, fondurile administrate de SAI Patria Asset management au obligatia de a calcula, retine si de a plati impozitul pentru profitul realizat aferent fiecarei rascumparari efectuate de catre investitorii fondurilor administrate.

Retinerie la sursa a impozitului pe venit rezultat revine entitatilor prevazute la art. 961 alin. (1)- intermediarii definiti potrivit legislatiei in materie, societatile de administrare a investitiilor, societatile de investitii autoadministrate, administratorii de fonduri de investitii alternative, rezidenti fiscali romani sau nerezidenti care au in Romania un sediu permanent ce are calitatea de intermediar, la fiecare transfer/operatiune.

Impozitul pe venit calculat si retinut la sursa se declara si se vireaza la bugetul de stat de catre entitatile mentionate pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care a fost retinut si este impozit final.

FDI Patria Stock calculeaza, retine la sursa si plateste impozitul pe venit rezultat din rascumpararile realizate de investitorii fondului incepand cu 01 ianuarie 2023, totodata prin intermediul administratorului SAI Patria Asset Management se declara impozitul retinut de fond pana la data de 25 inclusiv a lunii urmatoare celei in care a fost retinut.

### *Modificare Director General Adjunct al S.A.I. Patria Asset Mangement S.A.*

Incepand cu 20 martie 2023 a incetat Contractul de mandat al Dlui Cojocar Adrian Ionut in calitate de Director General Adjunct, cu acordul partilor.

In sedinta din data de 27 martie 2023 a Consiliului de Administratie al SAI Patria Asset Management S.A. a fost numit un nou membru al conducerii superioare in functia de Director General Adjunct, functie care necesita autorizarea la Autoritatea de Supraveghere Financiara. Societatea a facut demersurile in vederea autorizarii noului membru, urmand ca in urma obtinerii autorizarii aceasta sa isi incepta mandatul.

### **13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2022**

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat in decursul anului 2022 prevederile Regulamentului A.S.F nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF, cu modificarile si completarile ulterioare.

In cursul anului 2022, Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum: Procedura privind subscrierea si rascumpararea platforma online, politica de remunerare actualizata cu politica de grup Patria Bank. Reglementari interne, politica privind administrarea si diminuarea riscului de spalare a banilor si finantare a terorismului, Regulamentu intern, Politica privind conflicte de interese, Reguli de conduita au fost actualizate si armonizate cu legislatia, ca urmare a Regulamentului (UE) 2019/2.088 al Parlamentului European si al Consiliului din 27 noiembrie 2019 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare si ulterior a Legii nr. 239/2012 pentru modificarea si completarea OUG 32/2012 privind OPCVM precum si pentru modificarea Legii nr. 297/2004 privind piata de capital. In plus SAI Patria Asset Management SA a implementat proceduri noi precum: Politica de guvernanta climatica.

Prin Hotararea AGOA nr. 1 din 31 august 2022 reinnoirea mandatului domnului Vancea Grigore Valentin in functia de membru al Consiliului de Administratie, incepand cu data primirii avizului favorabil de la Autoritatea de Supraveghere Financiara, pe o perioada de 4 ani. Prin autorizatia ASF nr. 154 din 10 noiembrie 2022 a fost autorizat domnul Vancea Grigore valentin in functia de membru al Consiliului de Administratie al societatii.

Prin Hotararea AGOA nr.1 din 20 septembrie 2022 a fost aprobata prelungirea mandatului de auditor financiar al SAI Patria Asset Management S.A. a Societatii 3B Expert Audit SRL cu sediul in Bucuresti, sector 2, Str. Aurel Vlaicu nr. 114, inregistrata la Registrul Comerțului sub nr.J40/6669/1998, cod unic de inregistrare: RO 10767770, membra a Camerei Auditorilor Financiari din Romania (CAFR) cu numar de autorizatie 073/31.05.2001, reprezentata de d-na Badiu Adriana-Anisoara, in calitate de administrator, pe o perioada de doi ani pentru exercitiile financiare 2023 si 2024 pentru fondurile administrate de SAI Patria Asset Management S.A.:

- FDI Patria Obligatiuni,
- FDI Patria Global,
- FDI Patria Stock,
- FDI Patria Euro Obligatiuni,
- FDI ETF BET Patria-Tradeville

S-a evaluat daca membrii structurii de conducere si persoanele care indeplinesc functii cheie continua sa indeplineasca cerintele impuse de legislatia in vigoare.

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2022 rapoartele privind activitatea ofiterului de conformitate si rapoartele privind activitatea administratorului de risc si a constatat ca sistemul de administrare a riscurilor si sistemul de control functioneaza in mod adecvat.

De asemenea, în cursul anului 2022 membrii Comitetului de Audit s-au întrunit și au analizat procesul de auditare și raportare financiară cu privire la situațiile financiare. În urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

#### 14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM

În calitate de societate de administrare a investițiilor, SAI Patria Asset Management S.A. realizează în numele fondului FDI Patria Stock investiții în instrumente financiare emise de societăți comerciale. Astfel, fondul pe care societatea îl administrează este acționar al societăților comerciale cotate la bursă, putând, în funcție de detineri, să aibă un rol în guvernanta corporativă a acestor societăți comerciale, în strategia și performanța acestora. SAI Patria Asset Management S.A. înțelege importanța unei acțiuni corecte, diligente, exercitate clar în scopul protejării interesului investitorilor fondurilor administrate.

*Monitorizarea aspectelor relevante legate de emitentii în care s-a investit, inclusiv strategia, performanțele și riscurile financiare și nefinanciare, structura capitalului, impactul social și asupra mediului și guvernanta corporativă*

Departamentul Analiza Investitională și Plasarea Activelor monitorizează continuu evenimentele importante care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate/SAI (situații financiare, riscurile financiare și nefinanciare, repartizarea profitului, încheiere de contracte noi, modificări ale structurii organizatorice, modificări ale componentei consiliilor de administrație, bugetele de venituri și cheltuieli pentru anii următori coroborate cu strategia companiilor, operațiunile de majorări de capital sau reduceri de capital și alte operațiuni care modifică capitalul social, politica de achiziții a companiei, modificarea factorilor și riscurilor cu impact social, de mediu și de guvernanta corporativă și modul cum conducerea societății gestionează și se implică în administrarea riscurilor ESG etc.);

În procesul de monitorizare a emitentilor și performanțelor emitentilor Societatea poate utiliza și surse externe, precum rapoarte de analiză realizate la nivelul emitentilor din portofoliul fondurilor administrate, sau rapoarte zilnice de monitorizare a pieței.

Conform politicilor interne, SAI Patria Asset Management S.A. va exercita drepturile de vot aferente participațiilor deținute în numele fondului de investiții cel puțin în următoarele condiții :

- a) dacă în urma analizei subiectelor propuse pe ordinea de zi din cadrul Adunărilor Generale se constată că acestea pot avea un impact negativ asupra intereselor acționarilor și asupra pretului acțiunilor respectivului emitent;
- b) detinerile cumulate de participații într-un emitent la nivelul tuturor fondurilor administrate de Societate depășesc 5% din capitalul social al acestuia.

În decursul anului 2022 nu au fost identificate situații care să îndeplinească condițiile de mai sus. Totuși pe parcursul anului 2022 Societatea, în calitate de administrator al FDI Patria Stock, a exercitat drepturile de vot în cadrul Adunărilor Generale desfășurate de Patria Bank, la care fondul are o deținere importantă. Fondul nu a utilizat servicii ale unor consilieri de vot în 2022.

FDI Patria Stock nu a investit în anul 2022 prin intermediul altui administrator de active. Fondul deținea la 31 decembrie 2022 investiții în FDI Patria Global, administrat de SAI Patria Asset Management S.A. care are cu un profil de risc mai redus decât al fondului, scopul principal fiind acela de diversificare a investițiilor fondului în condiții de lichiditate ridicată.

## 15. Anexe

Prezentul raport se completeaza cu urmatoarele anexe:

- Anexa 1: Situatia activelor si obligatiilor FDI PATRIA STOCK la 31 decembrie 2022
- Anexa 2: Situatia detaliata a investitiilor la data de 31 decembrie 2022
- Anexa 3: Raport de remunerare al Consiliului de Administratie
- Anexa 4: Situatia activelor, datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022
- Anexa 5: Situatia veniturilor si cheltuielilor la 31 decembrie 2022

Director General,  
Pasol Razvan Florin



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

Decizie autorizare: 275/13.02.2008

Cod inscriere: PJR05SAIR/320025

CUI: 22227862

Inregistrare ONRC: J40/21078/2017

Capital social: 1773600

Adresa: Sos PIPERA nr.42 et.10 Bucuresti Sector 2

## FDI Patria STOCK

Decizie autorizare: 1237/10.06.2008

Cod inscriere: CSC06FDIR/320052

## Situatia activelor si obligatiilor in perioada 31.12.2021 - 31.12.2022

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
<b>I Total active</b>			<b>5041491.53</b>	<b>5041491.53</b>			<b>4331292.66</b>	<b>4331292.66</b>	<b>-710,198.87</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	78.700025%	78.325294%	3948763.06	3948763.06	82.961356%	82.535233%	3574842.47	3574842.47	-373,920.59
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	74.952510%	74.595623%	3760732.04	3760732.04	82.961356%	82.535233%	3574842.47	3574842.47	-185,889.57
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	50.081236%	49.842774%	2512819.21	2512819.21	41.883681%	41.668550%	1804786.84	1804786.84	-708,032.37
1.1.4. Drepturi de preferinta/alocare	0.000000%	0.000000%	0	0	0.000000%	0.000000%	0	0	0.00
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	22.219522%	22.113724%	1114861.51	1114861.51	32.146477%	31.981359%	1385206.27	1385206.27	270,344.76
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	0.635814%	0.632786%	31901.86	31901.86	6.583823%	6.550005%	283699.9	283699.9	251,798.04
1.1.7. Obligatiuni corporative	2.015939%	2.006340%	101149.46	101149.46	2.347375%	2.335318%	101149.46	101149.46	0.00
1.2. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau t	3.747514%	3.729670%	188031.02	188031.02	0.000000%	0.000000%	0	0	-188,031.02
1.2.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	3.747514%	3.729670%	188031.02	188031.02	0.000000%	0.000000%	0	0	-188,031.02
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.060128%	0.059842%	3016.91	3016.91	0.314095%	0.312482%	13534.5	13534.5	10,517.59
4. Depozite bancare	14.530812%	14.461624%	729081.53	729081.53	9.063790%	9.017235%	390562.82	390562.82	-338,518.71
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	14.530812%	14.461624%	729081.53	729081.53	9.063790%	9.017235%	390562.82	390562.82	-338,518.71
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	7.187464%	7.153241%	360630.03	360630.03	8.177052%	8.135051%	352352.87	352352.87	-8,277.16
8.2. Titluri de participare neadmise la tranzactionare	7.187464%	7.153241%	360630.03	360630.03	8.177052%	8.135051%	352352.87	352352.87	-8,277.16
<b>II Total obligatii</b>			<b>24005.0905</b>	<b>24005.0905</b>			<b>22247.2713</b>	<b>22247.2713</b>	<b>-1,757.82</b>
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.478429%	0.476151%	24005.09	24005.09	0.516292%	0.513640%	22247.27	22247.27	-1,757.82
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.249099%	0.247913%	12498.5	12498.5	0.254110%	0.252805%	10949.73	10949.73	-1,548.77
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.024744%	0.024626%	1241.54	1241.54	0.025070%	0.024941%	1080.28	1080.28	-161.26
12.3. Comisioane datorate ASF	0.007734%	0.007697%	388.05	388.05	0.007896%	0.007856%	340.26	340.26	-47.79
12.8. Cheltuieli audit	0.196852%	0.195914%	9877	9877	0.229216%	0.228038%	9877	9877	0.00
<b>III Valoarea activului net (I - II)</b>			<b>5017486.44</b>	<b>5017486.44</b>			<b>4309045.389</b>	<b>4309045.389</b>	<b>-708,441.05</b>

## Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2022	La data de 31.12.2021	Diferente
Valoare activ net	4,309,045.39	5,017,486.44	-708,441.05
Numar unitati de fond/actiuni in cir	203,160.30	218,129.09	-14,968.79
Valoarea unitara a activului net	21.2101	23.0024	-1.7923

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

Director General  
Razvan Florin PASOLOfiter de Conformitate  
Ciortan Adrian

FDI Patria STOCK – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau pe o piață alternativă de tranzacționare din România

1. Acțiuni tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol acțiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
Arcic Stream SA	AST	RODERWU7GX9	30-Dec-22	2.239,00	0,1000	20.4000	45.675,60	0,053%	1,055%
Banca Transilvania Cui	TLV	ROTLVAACNCR1	30-Dec-22	9.506,00	10,0000	19.0200	189.399,52	0,011%	4,372%
FONDUL PROPRIETATEA SA	FP	ROFFTAACNCR5	30-Dec-22	199.707,00	0,0000	2,0400	368.642,28	0,003%	8,511%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNCR6	30-Dec-22	11.883,00	0,2500	16.8000	200.822,70	0,009%	4,637%
PATRIA BANK	PKK	ROBKACNCR6	30-Dec-22	3.036.228,00	0,1000	0,0784	237.569,72	0,002%	5,485%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNCR8	30-Dec-22	711.493,00	0,1000	0,4200	301.534,38	0,001%	6,962%
Purcar Wineres Public Company Limited	WINE	CY0107690716	30-Dec-22	9.886,00	0,0100	8.4900	83.932,14	0,025%	1,938%
S.N. NUCLEAR ELECTRIC SA S.A.	SNN	ROSNNEACNCR8	30-Dec-22	4.680,00	10,0000	42.8000	199.448,00	0,002%	4,605%
S.N.G.N. ROMGAZ SA	SNG	ROSNNGACNCR5	30-Dec-22	4.710,00	1,0000	97,7500	177.922,50	0,001%	4,105%
<b>Total</b>							<b>1.804.788,84</b>		<b>41,669%</b>

5. Obligțiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
CITY OF BUCHAREST	PMB32	ROZHSOWXL35	-	25,00	19-Apr-22	18-Apr-22	19-Apr-23	7,33%	9884,00	2,04	516,1124	8,1610	-	260,206,85	0,045%	6,000%
Primaria Municipiului Alba Iulia	ALB25A	ROALBUBL040	-	2.320,00	22-Aug-13	14-Oct-22	14-Apr-23	8,50%	9,92	0,01	-	0,2637	-	23.493,05	2,900%	0,542%
<b>Total</b>														<b>283.699,90</b>		<b>6,550%</b>

6. Obligțiuni corporative admise la tranzacționare

Emitent	Simbol obligatiuni	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
BITNET Systems	BNET23	ROGB7AYQ1YD7	-	1.000,00	5-Jul-18	15-Nov-22	15-Feb-23	9,00%	100,00	0,02	1,1495	-	-	101,149,48	2,13%	2,335%
<b>Total</b>														<b>101,149,48</b>		<b>2,335%</b>

8. Obligțiuni admise la tranzacționare emise sau garantate de autorități ale administrației publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. obligatiuni deținute	Data achiziției	Data cupon	Data scadenței cupon	Rata cuponului	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/prima cumulată(a)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în total obligatiuni emisiune	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%
R2408A	RO01N2ZFV1VW3	-	650,00	12-Oct-22	12-Aug-23	4,50%	60,936,66	14,22	1,137,95	-	503,09	-	62,479,70	0,010%	1,433%
R2502A	RO14430BN02	-	60,00	5-Jul-22	24-Feb-23	4,75%	273,249,93	86,76	12,141,78	-	4989,85	-	290,381,36	0,041%	6,704%
B2404A	RO1624DBN027	-	25,00	28-Jun-22	29-Apr-23	3,25%	114,163,61	27,28	2,749,14	-	3019,98	-	119,932,73	0,017%	2,769%
R2507A	RODD24CNRK47	-	111,00	27-May-22	28-Jul-23	3,65%	492,853,87	109,17	8,719,50	-	11753,02	-	513,320,39	0,005%	11,851%
R2604A	ROHRVNLN02	-	50,00	21-Jul-22	22-Apr-23	4,85%	217,524,83	96,83	8,437,67	-	3872,74	-	229,035,25	0,002%	5,309%
R2312A	RONWZGUDF7S5	-	750,00	31-May-22	4-Dec-22	4,00%	70,849,49	15,56	230,14	-	1577,65	-	72,757,27	0,011%	1,680%
R2312A	RONWZGUDF7S5	-	1.000,00	7-Oct-22	4-Dec-22	4,00%	95,095,62	22,55	306,85	-	997,11	-	96,399,57	0,015%	2,226%
<b>Total</b>													<b>1,385,206,37</b>		<b>31,881%</b>

VIII. Alte valori mobiliare și instrumente ale pietei monetare menționate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

VIII.1. Alte valori mobiliare menționate la art. 83 (1) lit.a) OUG 32/2012

1. Acțiuni neadmise la tranzacționare

Emitent	Nr. acțiuni deținute	Valoare nominală	Valoare acțiune	Valoare totală	Pondere în capitalul social al emitentului	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA CONSTRUCTII SA	147.520,00	0,1000	10,0000	0,00	0,000%	0,000%
CONCEFA SA SIBIU	1.452.480,00	0,1000	0,0352	0,00	0,000%	0,000%
<b>Total</b>				<b>0,00</b>		<b>0,000%</b>

IX. Disponibil în conturi curente și numerar

1. Disponibil în conturi curente și numerar în lei

Denumire banca	Valoare curentă	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
PATRIA BANK SA	10.602,51	0,252%
RAIFFEISEN BANK	2.534,12	0,099%
VISTA BANK	97,87	0,002%
<b>Total</b>	<b>13.534,50</b>	<b>0,312%</b>

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denominate în lei

Denumire banca	Data constituției	Data scadenței	Rata dobanzii	Valoare inițială	Creștere zilnică	Dobanda cumulată	Valoare totală	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	%	
PATRIA BANK SA	27-Dec-22	3-Jan-23	5,75%	232,000,00	36,55	182,74	232,182,74	5,361%
VISTA BANK	5-Dec-22	5-Jan-23	5,75%	157,700,00	25,19	680,08	158,380,08	3,675%
<b>Total</b>							<b>390,562,82</b>	<b>9,017%</b>

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denominate în lei

Denumire fond	Data ultimei sedințe în care s-a tranzacționat	Nr. unități de fond deținute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret plată	Valoare totală	Pondere în total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere în activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI PATRIA GLOBAL		13.897,72	25,3519		352.333,61	2,908%	8,135%
FDI PATRIA OBLIGATIUNI		1,34	14,3713		19,26	0,000%	0,000%
<b>Total</b>					<b>352.352,87</b>		<b>8,135%</b>

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General  
Pasol Razvan Florin

Ofițer de Conformitate  
Clodian Adrian



## Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

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

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

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

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

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

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

---

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

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

## Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

Urmatoarele aspecte sunt relevante privind activitatea Consiliului in anul 2022:

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

In cadrul revizuirii Politicii de remunerare, versiunea 8 a politicii aprobata in cadrul Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/26.02.2022, s-au adus clarificari la:

- Capitolul de definitii
- Detalierea capitolului de „Principii Generale”
- Introducerea subpunctului „Rolul functiilor de control”
- Aceasta clarificare a fost adusa

De asemenea prin versiunea 9 a politicii aprobata in cadrul Hotararii Consiliului de Administratie nr. 1/07.10.2022, s-au adus clarificari referitoare la acordarea remuneratiei variabile in cazul personalului identificat, clarificari referitoare la criteriile de stabilire a personalului identificat, respectiv criterii calitative si cantitative.

In continuarea raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării 2022 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării 2022 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2023 sau amânate* (lei)	Număr beneficiari	Fluctuația personalului
<b>1. Remunerații acordate întregului personal SAI (inclusiv funcțiile externalizate)</b>							
Remunerații fixe	869.111	10	839.403	10	78.447	10	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv funcțiile externalizate)</b>							
<b>A. Membri CA/CS, din care</b>	<b>74.664</b>	<b>3</b>	<b>72.590</b>	<b>3</b>	<b>6.222</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
Remunerații fixe	74.664	3	72.590	3	6.222	3	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Directori/membri Directorat, din care:</b>	<b>355.987</b>	<b>2</b>	<b>347.857</b>	<b>2</b>	<b>26.578</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
Remunerații fixe	355.987	2	347.857	2	26.578	2	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-

-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Funcții cu atribuții de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)</b>	<b>317.443</b>	<b>4</b>	<b>303.923</b>	<b>4</b>	<b>31.683</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
Remunerații fixe	317.443	4	303.923	4	31.683	4	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Remunerații fixe	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-

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

\*\*aferește categoriei de personal identificat stabilită la nivelul fiecărei SAI/AFIA cu luarea în considerare a definiției reținute în cadrul ghidurilor ESMA/2013/232 și ESMA/2016/575

Presedintele Consiliului de Administratie,  
Pasol Razvan Florin

Membru al Consiliului de Administratie,  
Vancea Grigore Valentin

**SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI PATRIA STOCK**  
la data de 31 decembrie 2022  
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
<b>A. ACTIVE IMOBILIZATE</b>			X	X
<b>I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE</b>			X	X
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0.00	0.00
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0.00	0.00
<b>TOTAL: (rd. 01 la 02)</b>		R03	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)</b>		R04	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>B. ACTIVE CIRCULANTE</b>			X	X
<b>I. CREANȚE</b>			X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0.00	0.00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0.00	0.00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	681.53	863.00
<b>TOTAL: (rd. 05 la 07)</b>		R08	<b>681.53</b>	<b>863.00</b>
<b>II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT</b>			X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)	R09	4,296,801.09	3,935,123.00
<b>TOTAL: (rd. 09)</b>		R10	<b>4,296,801.09</b>	<b>3,935,123.00</b>
<b>IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI</b>	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	725,213.03	400,541.00
<b>ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)</b>		R12	<b>5,022,695.65</b>	<b>4,336,527.00</b>
<b>C. CHELTUIELI ÎN AVANS</b>	(ct. 471)	R13	0.00	0.00
<b>D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN</b>			X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0.00	0.00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	12,498.50	10,950.00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R16	0.00	0.00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R17	0.00	0.00
5. Alte datorii (ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+91+5192+5198+5186)	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R18	11,506.59	11,297.00
<b>TOTAL: (rd. 14 la 18)</b>		R19	<b>24,005.09</b>	<b>22,247.00</b>
<b>E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)</b>		R20	<b>4,998,690.56</b>	<b>4,314,280.00</b>
<b>F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)</b>		R21	<b>4,998,690.56</b>	<b>4,314,280.00</b>
<b>G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN</b>			X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0.00	0.00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0.00	0.00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0.00	0.00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0.00	0.00
5. Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0.00	0.00
<b>TOTAL: (rd. 22 la 26)</b>		R27	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>H. VENITURI ÎN AVANS</b>	(ct.472)	R28	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>I. CAPITAL ȘI REZERVE</b>			X	X
<b>I. CAPITAL (rd. 30)</b>		R29	<b>2,181,290.90</b>	<b>2,031,603.00</b>
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	2,181,290.90	2,031,603.00
<b>II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)</b>		R31	<b>-4,767,802.19</b>	<b>-4,922,461.00</b>
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	-4,767,802.19	-4,922,461.00
<b>III. REZERVE (rd. 34)</b>		R33	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0.00	0.00
<b>IV. REZULTATUL REPORTAT</b>	(ct. 117)		X	X
<b>Sold C</b>		R35	<b>7,039,573.92</b>	<b>7,585,202.00</b>
<b>Sold D</b>		R36	<b>0.00</b>	<b>0.00</b>
<b>V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR</b>	(ct. 121)		X	X
<b>Sold C</b>		R37	<b>545,627.93</b>	<b>0.00</b>
<b>Sold D</b>		R38	<b>0.00</b>	<b>380,064.00</b>
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0.00	0.00
<b>TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)</b>		R40	<b>4,998,690.56</b>	<b>4,314,280.00</b>

Administrator,  
Nume si prenume  
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,  
Nume si prenume  
Calitatea  
MARINESCU MIRELA ANDREEA  
CONTABIL SEF

**SITUAȚIA VENITURILOR ȘI CHELTUIELILOR PENTRU FDI PATRIA STOCK**  
**la data de 31 decembrie 2022**  
**(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)**

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
<b>A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)</b>	<b>01</b>	<b>3,586,806.84</b>	<b>3,536,972.00</b>
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	67,576.42	136,448.00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	3,446,145.69	3,284,204.00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0.00	0.00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	7,784.00	8,219.00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	63,533.02	103,734.00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	1,757.83	3,511.00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	0.00	843.00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	9.88	13.00
<b>B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)</b>	<b>10</b>	<b>3,041,178.91</b>	<b>3,917,036.00</b>
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	7,727.66	14,551.00
10. Cheltuieli privind dobânzile (ct. 666)	12	0.00	0.00
11. Alte cheltuieli financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 661, 665, 667, 668)	13	2,871,940.46	3,725,290.00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	159,468.93	175,776.00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	2,041.86	1,419.00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0.00	0.00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0.00	0.00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0.00	0.00
<b>C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA</b>	<b>19</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	545,627.93	0.00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	0.00	380,064.00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0.00	0.00
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0.00	0.00
<b>D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ</b>	<b>22</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0.00	0.00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0.00	0.00
<b>19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)</b>	<b>23</b>	<b>3,586,806.84</b>	<b>3,536,972.00</b>
<b>20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)</b>	<b>24</b>	<b>3,041,178.91</b>	<b>3,917,036.00</b>
<b>E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI</b>	<b>25</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
- profit (rd. 23 - 24)	26	545,627.93	0.00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	0.00	380,064.00

Administrator,  
Nume si prenume  
PASOL RAZVAN FLORIN

Intocmit,  
Nume si prenume  
Calitatea

MARINESCU MIRELA ANDREEA  
CONTABIL SEF

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

### Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

#### Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Fondului Deschis de Investiții Patria Stock (denumit în continuare „Fondul”), cu sediul în București, Soșeaua Pipera nr. 42, camerele 1 și 2, etaj 10, 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 2022**, 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 2022** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	4.314.280 lei
Rezultatul exercițiului financiar – pierdere:	380.064 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2022**, 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 2022 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 3.935.123 lei (31 decembrie 2021: 4.296.801 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 3.935.123 lei (31 decembrie 2021: 4.296.801 lei).

Pierdere netă din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este de 447.346 lei (2021: câștig net de 580.530 lei).

A se vedea următoarele note din situațiile 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 2022, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 3.935.123 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 acestora cu sumele recunoscute de Fond pentru acțiuni și obligațiuni cotate, în baza cotațiilor de piață disponibile public (Bursa de Valori București, Bloomberg)
- Evaluarea critică a ipotezelor utilizate de Fond pentru determinarea valorii juste a acțiunilor și obligațiunilor cotate pe o piață cu activitate redusă, sau chiar inexistentă, prin compararea acestora cu cunoștințele noastre privind mediul economic general și mediul de reglementare al sectorului de activitate și evaluarea necesității de ajustare
- Evaluarea adecvării și acurateții informațiilor cu privire la evaluarea activelor financiare 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 2022**, 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 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

### **Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare**

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

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

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

## **Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare**

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al 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 2022**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2022.

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.

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

**Badiu Anisoara Adriana**

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

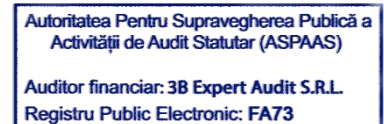


Pentru și în numele :

 **Russell Bedford**  
taking you further

 **3B Expert**

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



București, România  
26 Aprilie 2023

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**

**SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2022**

**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 2022**

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

	Nota	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din dobanzi	4	103.734	63.533
Venituri din dividende	5	136.448	67.576
(Pierdere neta) / Castig net din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(447.346)	580.530
Alte venituri operationale	7	856	10
<b>Venituri totale</b>		<b><u>(206.308)</u></b>	<b><u>711.649</u></b>
Comisioane depozitare si custodie		(14.863)	(13.203)
Comisioane administrare		(142.389)	(130.388)
Cheltuieli cu serviciile de audit		(9.877)	(9.877)
Alte cheltuieli operationale	8	(6.627)	(12.553)
<b>Cheltuieli totale</b>		<b><u>(173.756)</u></b>	<b><u>(166.021)</u></b>
<b>(Pierdere neta) / Profit net</b>		<b><u>(380.064)</u></b>	<b><u>545.628</u></b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b><u>(380.064)</u></b>	<b><u>545.628</u></b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 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 2022**

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

	<b>Nota</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
<b>Active</b>			
Numerar si conturi curente	10	13.457	3.010
Depozite plasate la banci	11	387.947	722.885
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12	3.935.123	4.296.801
<b>Total Activ</b>		<b>4.336.527</b>	<b>5.022.696</b>
<b>Datorii</b>			
Alte datorii	14	22.247	24.005
<b>Total Datorii</b>		<b>22.247</b>	<b>24.005</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital		2.031.603	2.181.291
Prime de emisiune		2.282.677	2.817.400
<b>Total Capitaluri proprii</b>	15	<b>4.314.280</b>	<b>4.998.691</b>
<b>Total Datorii si Capitaluri proprii</b>		<b>4.336.527</b>	<b>5.022.696</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 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 2022**

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

	Nota	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Activitati de exploatare</b>			
(Pierdere neta) / Profit net		(380.064)	545.628
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(103.734)	(63.533)
Venituri din dividende	5	(136.448)	(67.576)
Pierdere neta / (Castig net) din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	447.346	(580.530)
Pierdere neta din diferente de curs valutar	8	72	64
(Venit net) / Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	8	(3.511)	4.446
<b>Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare</b>			
Activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		(44.350)	(358.320)
Modificari ale altor datorii		(1.758)	3.394
Dobanzi incasate		62.163	79.158
Dividende incasate		136.448	67.576
<b>Numerar net utilizat in activitatea de exploatare</b>		<b><u>(23.836)</u></b>	<b><u>(369.693)</u></b>
<b>Activitati de finantare</b>			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		222.769	813.780
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(527.116)	(223.014)
<b>Numerar net (utilizat in) / rezultat din activitatea de finantare</b>		<b><u>(304.347)</u></b>	<b><u>590.766</u></b>
<b>(Descresterea) / Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar</b>		<b><u>(328.183)</u></b>	<b><u>221.073</u></b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>		<b><u>731.417</u></b>	<b><u>510.344</u></b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>		<b><u>403.234</u></b>	<b><u>731.417</u></b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u></b>			
Conturi curente la banci		13.534	3.017
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		389.700	728.400
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>		<b><u>403.234</u></b>	<b><u>731.417</u></b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 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 2022**

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

<i>În LEI</i>	<b>Capital</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Prime de emisiune aferente unităților de fond</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2022</b>	<b>2.181.291</b>	<b>-</b>	<b>2.817.400</b>	<b>4.998.691</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Pierderea exercițiului financiar	-	(380.064)	-	(380.064)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	380.064	(380.064)	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>2.181.291</b>	<b>-</b>	<b>2.437.336</b>	<b>4.618.627</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	100.435	-	122.334	222.769
Răscumpărări de unități de fond	(250.123)	-	(276.993)	(527.116)
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>(149.688)</b>	<b>-</b>	<b>(154.659)</b>	<b>(304.347)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2022</b>	<b>2.031.603</b>	<b>-</b>	<b>2.282.677</b>	<b>4.314.280</b>

<i>În LEI</i>	<b>Capital</b>	<b>Rezultat reportat</b>	<b>Prime de emisiune aferente unităților de fond</b>	<b>Total</b>
<b>Sold la 1 ianuarie 2021</b>	<b>1.917.394</b>	<b>-</b>	<b>1.944.903</b>	<b>3.862.297</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profitul exercițiului financiar	-	545.628	-	545.628
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(545.628)	545.628	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>1.917.394</b>	<b>-</b>	<b>2.490.531</b>	<b>4.407.925</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	367.385	-	446.395	813.780
Răscumpărări de unități de fond	(103.488)	-	(119.526)	(223.014)
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>263.897</b>	<b>-</b>	<b>326.869</b>	<b>590.766</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2021</b>	<b>2.181.291</b>	<b>-</b>	<b>2.817.400</b>	<b>4.998.691</b>

Situațiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administrație în data de 25 aprilie 2023 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 2022**

(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 realizata de SAI Patria Asset Management SA („**Administratorul**”), cu sediul in Bucuresti, Soseaua Pipera nr. 42, Camerele 1 si 2, etaj 10 Sector 2, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: [www.patriafonduri.ro](http://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](http://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 Comertului 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.

*Distributia* unitatilor de fond se poate efectua atat la sediul administratorului cat si prin reseaua de unitati a Bancii 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 si accesand site-ul [www.patriafonduri.ro](http://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.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**2. BAZELE INTOCMIRII**

**(a) Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare („Norma ASF 39/2015”). In intelesul Normei ASF nr.39/2015, Standardele Internationale de Raportare Financiara sunt cele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 (“IFRS”).

**(b) Prezentarea situatiilor financiare**

Situatiile financiare sunt prezentate in conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situatiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazata pe lichiditate in cadrul Pozitiei financiare si o prezentare a veniturilor si cheltuielilor in functie de natura lor in Situatiia profitului sau pierderii.

Activele financiare si datoriile financiare sunt compensate, iar suma neta este raportata in situatia pozitiei financiare doar cand exista un drept legal executoriu de a compensa sumele recunoscute si exista intentia sa se deconteze pe o baza neta, sau sa se realizeze activele si sa se deconteze datoriile in mod simultan. Veniturile si cheltuielile nu trebuie sa fie compensate in situatia rezultatului global cu exceptia cazului in care compensarea este prevazuta sau permisa de un IFRS.

**(c) Bazele evaluarii**

Situatiile financiare sunt intocmite pe baza conventiei valorii juste pentru activele si datoriile financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere. Alte active si datorii financiare, precum si activele si datoriile ne-financiare sunt prezentate la cost amortizat, valoare reevaluata sau cost istoric.

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

**(d) Moneda functionala si de prezentare**

Administratorul Fondului considera ca moneda functionala, asa cum este definita aceasta de IAS 21 „Efectele variatiei cursului de schimb valutar”, este leul romanesc („LEI”). Situatiile financiare sunt prezentate in lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, moneda pe care administratorul Fondului a ales-o ca moneda de prezentare.

**(e) Continuitatea activitatii**

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacitatii Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. In cursul anului 2022 s-a realizat revizuirea si testarea planul de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2022 nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

Avand in vedere aceste analize, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

**(f) Rationamente si estimari semnificative**

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(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 pieti principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

Atunci cand sunt disponibile preturi cotate, Fondul masoara valoarea justa a unui instrument utilizand pretul cotate pe o piata activa pentru acest instrument. O piata este considerata activa in cazul in care tranzactiile cu activul sau datoria au loc cu o frecventa 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, pietele de dealeri, pietele 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 pietei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotatele CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotatele 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 curbele 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 2022**

*(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:

<b>Valuta</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Variatie</b>
Euro (EUR)	1: LEU 4,9474	1: LEU 4,9481	-0,01%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,6346	1: LEU 4,3707	6,04%

**3.2 Active si datorii financiare**

**(i) Clasificare**

Fondul clasifica instrumentele financiare detinute, conform IFRS 9.

IFRS 9 contine o abordare privind clasificarea si evaluarea activelor financiare care reflecta modelul de afacere in cadrul caruia sunt gestionate activele si caracteristicile fluxului de numerar.

IFRS 9 include trei categorii principale de clasificare a activelor financiare:

- evaluate la cost amortizat;
- evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global
- evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

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

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

**(i) Clasificare (continuare)**

*Active financiare evaluate la cost amortizat*

Un activ financiar este evaluat la *costul amortizat* daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat ca fiind evaluat la valoarea justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este pastrarea activelor pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care sunt numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

*Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global*

Un activ financiar se evalueaza la *valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global* numai daca indeplineste ambele conditii prezentate mai jos si nu este desemnat la valoare justa prin profit sau pierdere:

- este detinut in cadrul unui model de afaceri al carui obiectiv este atins atat prin colectarea fluxurilor de trezorerie contractuale, cat si prin vanzarea de active financiare; si
- conditiile sale contractuale genereaza, la anumite date, fluxuri de trezorerie care reprezinta numai plati ale principalului si dobanzii aferente sumei principale scadente.

La recunoasterea initiala a unei investitii in instrumente de capitaluri proprii care nu este detinuta pentru tranzactionare, Fondul poate alege in mod irevocabil sa prezinte modificari ulterioare ale valorii juste in alte elemente ale rezultatului global. Aceste optiuni se aplica pentru fiecare instrument, dupa caz.

*Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere*

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, asa cum este descris mai sus, vor fi evaluate la *valoarea justa prin profit sau pierdere*. In plus, la recunoasterea initiala, Fondul poate desemna in mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel intruneste cerintele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global, sa fie evaluat la valoare justa prin profit sau pierdere, daca acest lucru elimina sau reduce in mod semnificativ o neconcordanza contabila care ar aparea daca s-ar proceda in alt mod.

**(ii) Recunoastere**

Activele financiare si datoriile financiare sunt recunoscute la data la care Fondul devine parte contractuala la conditiile respectivului instrument. Activele si datoriile financiare sunt masurate la momentul recunoasterii initiale la valoare justa, cu exceptia activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere si a investitiilor in actiuni a caror valoare justa nu a putut fi determinata in mod credibil si care sunt recunoscute initial la cost.

**(iii) Compensari**

Activele si datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat in situatia pozitiei financiare doar atunci cand exista un drept legal de compensare si daca exista intentia decontarii lor pe o baza neta sau daca se intentioneaza realizarea activului si stingerea datoriei in mod simultan.

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(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 reprezinta valoarea la care activul sau datoria financiara este masurata dupa recunoasterea initiala, mai putin platile de principal, la care se adauga sau din care se scade amortizarea cumulata pana la momentul respectiv folosind metoda dobanzii efective, mai putin reducerile aferente pierderilor din depreciere.

*Evaluarea la valoarea justa*

Valoarea justa reprezinta pretul care ar fi primit la vanzarea unui activ sau platit pentru stingerea unei datorii in cadrul unei tranzactii desfasurate in conditii normale intre participantii pe piata principala, la data evaluarii, sau in absenta pietei principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

Un instrument financiar este considerat cotate pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (pretul BID/ASK). Obiectivul determinarii valorii juste pentru un instrument financiar care este tranzactionat pe o piata activa este de a ajunge la pretul la care s-ar efectua tranzactia la finalul perioadei de raportare pentru acel instrument, pe cea mai avantajoasa piata activa la care Fondul are acces imediat.

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul BID pe care il stabileste brokerul sau pe pretul afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters) fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

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

Pentru obligatiunile si titlurile de stat in sold la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 s-a facut analiza pietei. Pentru obligatiunile tranzactionate pe o piata activa, valoarea justa este data de cotele BID disponibile. Pentru obligatiunile cotate, insa netranzactionate pe o piata activa, valoarea justa s-a determinat pe baza modelului matematic.

In cazul obligatiunilor, titlurilor de stat emise in RON sau in EUR netranzactionate consideram valoarea justa prin cumularea urmatoarelor:

- spread-ul rezultat intre randamentele titlurilor de stat (in cazul in care nu exista tranzactii cu titluri de stat pe o anumita perioada putem considera cota Robid si/sau Robor, Euribor sau orice alta cota reprezentativa sau oficiala) avand maturitati apropiate (interpolate) si obligatiunea tinta la ultima tranzactie (sau de la listare);
- randamentul titlului referinta (interpolat pentru a corela scadentele) din prezent;
- pentru fiecare an de la ultima tranzactie pana la data evaluarii adaugam cate 10% din yieldul obligatiunii de la ultima tranzactie/an, dar minim 0,5%.



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(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.

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

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

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

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

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 si evaluarea deprecierei de valoare**

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

La recunoasterea initiala pierderile din creditare preconizate pe toata durata de viata sunt incorporate in calculul ratei de dobanda efectiva.

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

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

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

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

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

**(vi) Derecunoasterea**

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

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

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

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

**3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor**

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

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

*Venituri si cheltuieli din dobanzi*

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

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

*Venit din dividende*

Venitul din dividende este recunoscut atunci cand este stabilit dreptul Fondului de a primi acest venit. Inregistrarea venitului din dividende se realizeaza la valoarea bruta, nedatorandu-se impozit pe dividende resint la sursa, avand in vedere faptul ca Fondul nu are personalitate juridica.

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

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

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

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

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

**3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor (continuare)**

*Cheltuieli cu comisioanele*

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

**3.4 Numerar si echivalente de numerar**

Numerarul si echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente si depozite constituite la banci (inclusiv depozitele blocate si dobanzile aferente depozitelor bancare). La intocmirea situatiei fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar si echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la banci si depozitele cu o scadenta initiala mai mica de 90 de zile (elemente din Notele 10 si 11).

**3.5 Impozitul pe profit**

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

**3.6 Capital privind unitatile de fond**

*Clasificarea unitatilor rascumparabile*

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

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

**3.6 Capital privind unitatile de fond (continuare)**

Fondul evalueaza permanent clasificarea unitatilor rascumparabile. Daca unitatile rascumparabile nu mai au toate caracteristicile sau nu mai indeplinesc toate conditiile prezentate pentru a fi clasificate drept capitaluri proprii, Fondul le va reclasifica drept datorii financiare si le va evalua la valoarea justa la data reclasificarii, orice diferenta fata de valoarea contabila anterioara fiind recunoscuta in capitaluri proprii. Daca ulterior 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.

**3.7 Evenimente ulterioare**

Evenimentele ulterioare perioadei financiare sunt acele evenimente favorabile si nefavorabile, care au loc intre finalul perioadei financiare si data la care situatiile financiare sunt autorizate pentru emitere.

Evenimentele ulterioare care furnizeaza informatii suplimentare despre pozitia Fondului la data incheierii perioadei financiare (evenimente care necesita ajustari) sunt reflectate in situatiile financiare.

Evenimentele ulterioare incheierii perioadei financiare care nu necesita ajustari sunt evidentiate in note, atunci cand sunt considerate semnificative (Nota 19).

**3.8 Parti afiliate**

Diferite entitati sau persoane sunt considerate a fi in relatii speciale cu Fondul si in cazul in care una din parti, fie prin proprietate, fie prin drepturi contractuale, relatii familiale sau alte situatii similare pot controla direct sau indirect cealalta parte, sau o pot influenta in mod semnificativ in luarea unor decizii financiare sau operationale.

Tranzactiile intre parti afiliate reprezinta un transfer de resurse sau obligatii intre parti afiliate indiferent daca implica un pret sau nu (Nota 17).

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

##### **(i) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: 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.

##### **(ii) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare: Declaratia de practica (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep la 1 ianuarie 2023)**

Amendamentele ofera entitatilor indrumari cu privire la modul de aplicare a rationamentelor profesionale tinand cont de semnificatie atunci cand isi intocmesc situatiile financiare cu scop general in conformitate cu standardele IFRS.

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

##### **(iii) Amendamente la IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori (data intrarii in vigoare: perioadele anuale ce incep cu data de 1 ianuarie 2023)**

Amendamentele inlocuiesc definitia unei modificari a estimarilor contabile cu o definitie a estimarilor contabile. Conform noii definitii, estimarile contabile sunt „sume monetare din situatiile financiare care sunt supuse incertitudinii de masurare”. Entitatile dezvolta estimari contabile daca politicile contabile impun ca elementele din situatiile financiare sa fie masurate intr-un mod care implica incertitudine de masurare. Amendamentele clarifica faptul ca o modificare a estimarii contabile care rezulta din informatii noi sau evolutii noi nu reprezinta corectarea unei erori.

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

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

Amendamentele imbunatatesc informatiile pe care le furnizeaza o entitate atunci cand stingerea unei datorii pe termen lung este condiționată de respectarea acestor acorduri. Amendamentele raspund, de asemenea, preocuparilor partilor interesate cu privire la clasificarea unei astfel de datorii ca fiind curenta sau pe termen lung.

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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**4. VENITURI DIN DOBANZI**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	28.075	9.941
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	23.861	10.288
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	51.798	43.304
<b>Total</b>	<b><u>103.734</u></b>	<b><u>63.533</u></b>

**5. VENITURI DIN DIVIDENDE**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	136.448	67.576
<b>Total</b>	<b><u>136.448</u></b>	<b><u>67.576</u></b>

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
(Pierdere neta) / Castig net din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(6.333)	56
(Pierdere neta) / Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(441.013)	580.474
<b>Total</b>	<b><u>(447.346)</u></b>	<b><u>580.530</u></b>

Pierdere neta din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere se datoreaza, in principal, evolutiei nefavorabile a actiunilor detinute si listate pe Bursa de Valori Bucuresti, spre deosebire de rezultatul pozitiv al anului precedent.

**7. ALTE VENITURI OPERATIONALE**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Venituri din comisioane	843	-
Alte venituri din exploatare	13	10
<b>Total</b>	<b><u>856</u></b>	<b><u>10</u></b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**8. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	4.397	4.104
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare	4.250	1.897
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.419	2.042
Pierdere neta din diferente de curs valutar	72	64
(Venit net) / Pierdere neta din deprecierea activelor financiare	(3.511)	4.446
<b>Total</b>	<b><u>6.627</u></b>	<b><u>12.553</u></b>

**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 2022 respectiv 31 decembrie 2021, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
<b>Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere</b>			
Actiuni	12	1.804.787	2.700.850
Obligatiuni corporative si municipale	12	364.763	142.479
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	12	1.413.220	1.092.842
Unitati de fond	12	352.353	360.630
<b>Alte active financiare</b>			
Numerar si conturi curente	10	13.457	3.010
Depozite bancare	11	387.947	722.885
<b>Total Active financiare</b>		<b><u>4.336.527</u></b>	<b><u>5.022.696</u></b>
<b>Datorii financiare</b>			
Alte datorii	14	22.247	24.005
<b>Total Datorii financiare</b>		<b><u>22.247</u></b>	<b><u>24.005</u></b>

**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 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Conturi curente la banci	13.534	2.961
Conturi de economii la banci	-	56
<b>Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta</b>	<b><u>13.534</u></b>	<b><u>3.017</u></b>
Pierderi din creditare asteptate	(77)	(7)
<b>Total Numerar si conturi la banci</b>	<b><u>13.457</u></b>	<b><u>3.010</u></b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**11. DEPOZITE PLASATE LA BANCII**

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

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	389.700	728.400
Dobanda acumulata	863	682
<b>Total Depozite plasate la banci - valoare bruta</b>	<b><u>390.563</u></b>	<b><u>729.082</u></b>
Pierderi din creditare asteptate	(2.616)	(6.197)
<b>Total Depozite plasate la banci</b>	<b><u>387.947</u></b>	<b><u>722.885</u></b>

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

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Actiuni (i)	1.804.787	2.700.850
Unitati de fond (ii)	352.353	360.630
Obligatiuni municipale si corporative (iii)	364.763	142.479
Titluri de stat (iv)	1.413.220	1.092.842
<b>Total</b>	<b><u>3.935.123</u></b>	<b><u>4.296.801</u></b>

(i) Actiunile la 31 decembrie 2022 si la 31 decembrie 2021 includ, in principal, actiuni emise de Medlife S.A., OMV Petrom S.A, Banca Transilvania S.A., Patria Bank S.A., Fondul Proprietatea S.A..

(ii) Unitatile de fond la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 includ unitati de fond emise de FDI Patria Obligatiuni si FDI Patria Global.

(iii) Obligatiunile municipale si corporative, la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 includ obligatiuni corporative emise in lei de Municipiul Alba Iulia, Municipiul Bucuresti PMB si Bitnett Systems.

(iv) Titlurile de stat detinute la 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 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 2022**

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

**13. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)**

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

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

<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Actiuni	1.804.787	-	-	1.804.787
Unitati de fond	352.353	-	-	352.353
Obligatiuni corporative si municipale	364.763	-	-	364.763
Titluri de stat	1.413.220	-	-	1.413.220
<b>Total</b>	<b>3.935.123</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.935.123</b>

<b>31 Decembrie 2021</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
Actiuni	2.700.850	-	-	2.700.850
Unitati de fond	360.630	-	-	360.630
Obligatiuni corporative si municipale	142.479	-	-	142.479
Titluri de stat	1.092.842	-	-	1.092.842
<b>Total</b>	<b>4.296.801</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.296.801</b>

**Transferuri intre Niveluri**

La 31 decembrie 2022 si 31 decembrie 2021 nu au existat transferuri intre nivelurile ierahiei 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.

	<b>31 Decembrie 2022</b>		<b>31 Decembrie 2021</b>	
	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>
<b>Active financiare</b>				
Numerar si conturi curente	13.457	13.457	3.010	3.010
Depozite plasate la banci	387.947	387.947	722.885	722.885
<b>Total Active financiare</b>	<b>401.404</b>	<b>401.404</b>	<b>725.895</b>	<b>725.895</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Alte datorii	22.247	22.247	24.005	24.005
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>22.247</b>	<b>22.247</b>	<b>24.005</b>	<b>24.005</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**14. ALTE DATORII**

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Datorii catre societatea de administrare	10.950	12.499
Datorii depozitar	1.080	1.241
Datorii ASF	340	388
Datorii auditor	9.877	9.877
<b>Total</b>	<u><u>22.247</u></u>	<u><u>24.005</u></u>

**15. CAPITALURI PROPRII**

Capitalul propriu al Fondului este 4.314.280 lei (31 decembrie 2021: 4.998.691 lei), divizat in de 203.160 unitati de fond (31 decembrie 2021: 218.129 unitati) cu paritate de 10 lei si valoare curenta IFRS de 21,2359 lei/unitate (31 decembrie 2021: 22,9162 lei). Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor unitatilor Fondului. In scopul calculului valorii activului net atribuibil detinatorilor de unitati de fond, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul nr. 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor financiare. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele financiare cu venit fix la valoare justa.

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

	<b>Capital propriu calculat conform IFRS</b>	<b>Ajustari IFRS de valoare justa</b>	<b>Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare</b>
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<u><b>3.862.297</b></u>	<u><b>(19.642)</b></u>	<u><b>3.842.655</b></u>
Modificari in 2021:			
Profitul exercitiului financiar	545.628	38.437	584.065
Subscriere de unitati de fond	813.780		813.780
Rascumparare de unitati de fond	(223.014)		(223.014)
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<u><u><b>4.998.691</b></u></u>	<u><u><b>18.795</b></u></u>	<u><u><b>5.017.486</b></u></u>
Modificari in 2022:			
Pierdere exercitiului financiar	(380.064)	(24.030)	(404.094)
Subscriere de unitati de fond	222.769		222.769
Rascumparare de unitati de fond	(527.116)		(527.116)
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<u><u><b>4.314.280</b></u></u>	<u><u><b>(5.235)</b></u></u>	<u><u><b>4.309.045</b></u></u>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**15. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul calculate conform reglemetarilor IFRS (valoarea justa). La 31 decembrie 2022 rezulta ca activul net calculat conform reglemetarilor ASF este mai mic cu 5.235 lei (31 decembrie 2021 mai mare cu 18.795 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

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

	<b>Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie</b>
<b>La 1 ianuarie 2021</b>	<b>191.739</b>
Rascumparare de unitati	(10.349)
Subscriere de unitati	36.739
<b>La 31 decembrie 2021</b>	<b>218.129</b>
Rascumparare de unitati	(25.012)
Subscriere de unitati	10.043
<b>La 31 decembrie 2022</b>	<b>203.160</b>

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.

<b>Valoarea activului net unitate de fond</b>	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	21,2359	22,9162
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	21,2101	23,0024

**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 2022**

(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 2022 si 31 decembrie 2021.

**17. PARTI AFILIATE**

**Administratorului Fondului - SAI Patria Asset Management S.A.**

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 142.389 lei (2021: 130.388 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2022 este in valoare de 10.950 lei (31 decembrie 2021: 12.499 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:

<b>An</b>	<b>Parte afiliata</b>	<b>Numar de unitati detinute la 1 ianuarie</b>	<b>Interese in fond la 1 ianuarie %</b>	<b>Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului</b>	<b>Numar de unitati cedate in cursul exercitiului</b>	<b>Numar de unitati detinute la 31 decembrie</b>	<b>Interese in Fond la 31 decembrie %</b>
<b>2022</b>	Patria Bank SA	160.853,05	73,74	-	-	160.853,05	79,18
	Administrator	1,00	0,00	-	-	1,00	0,00
	FDI Patria Global	1,00	0,00	-	-	1,00	0,00
	Directori	22,91	0,01	-	-	22,91	0,01
	<b>TOTAL</b>	<b>160.877,96</b>	<b>73,75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>160.877,96</b>	<b>79,19</b>
<b>2021</b>	Patria Bank SA	160.853,05	83,89	-	-	160.853,05	73,74
	Administrator	1.171,77	0,61	-	(1.170,77)	1,00	0,00
	FDI Patria Global	1,00	0,00	-	-	1,00	0,00
	Directori	11,44	0,01	22,91	(11,44)	22,91	0,01
	<b>TOTAL</b>	<b>162.037,26</b>	<b>84,51</b>	<b>22,91</b>	<b>(1.182,21)</b>	<b>160.877,96</b>	<b>73,75</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

## **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 inerent activitatii Fondului, inasa 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%.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

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

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

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

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 1% din activul brut al Fondului este supusa aprobarii 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.

	<b>Modificare (%)</b>	<b>Efect asupra profitului/pierderii</b>
<b>31 Decembrie 2022</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+180.479/-180.479
Titluri de participare	+10/-10	+35.235/-35.235
<b>Total</b>		<b>+215.714/-215.714</b>
<b>31 Decembrie 2021</b>		
Actiuni cotate	+10/-10	+270.085/-270.085
Titluri de participare	+10/-10	+36.063/-36.063
<b>Total</b>		<b>+306.148/-306.148</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

**18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**(a) Riscul de piata (continuare)**

**(i) Riscul de pret (continuare)**

**Analiza de senzitivitate**

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	<b>31 Decembrie 2022</b>	<b>31 Decembrie 2021</b>
	<b>% din total actiuni</b>	<b>% din total actiuni</b>
Financiar	44,08%	36,32%
Energetic	37,61%	24,06%
Servicii medicale	11,13%	17,78%
Altele	7,18%	21,84%
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**(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.

	<b>Modificare Yield puncte de baza</b>	<b>Efect asupra profitului/pierderii</b>
<b>31 Decembrie 2022</b>		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-22.397/+22.944
<b>31 Decembrie 2021</b>		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-9.221/+9.323

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

(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
<b>La 31 Decembrie 2022</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si conturi curente	13.457	-	-	-	-	-	13.457
Depozite plasate la banci	387.947	-	-	-	-	-	387.947
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	13.291	127.067	1.406.325	231.300	2.157.140	3.935.123
<b>Total Active</b>	<b>401.404</b>	<b>13.291</b>	<b>127.067</b>	<b>1.406.325</b>	<b>231.300</b>	<b>2.157.140</b>	<b>4.336.527</b>

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
<b>La 31 Decembrie 2021</b>							
<b>Active</b>							
Numerar si conturi curente	3.010	-	-	-	-	-	3.010
Depozite plasate la banci	722.885	-	-	-	-	-	722.885
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	4.755	524.483	706.083	-	3.061.480	4.296.801
<b>Total Active</b>	<b>725.895</b>	<b>4.755</b>	<b>524.483</b>	<b>706.083</b>	<b>-</b>	<b>3.061.480</b>	<b>5.022.696</b>

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 2022**

(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 2.179.387 lei la 31 decembrie 2022 si in valoare de 1.961.216 lei la 31 decembrie 2021 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Numerar si conturi curente (Nota 10)	13.457	3.010
Depozite plasate la banci (Nota 11)	387.947	722.885
Active financiare purtatoare de dobanda (Nota 12)	1.777.983	1.235.321
<b>Total expunere risc de credit</b>	<b><u>2.179.387</u></b>	<b><u>1.961.216</u></b>

Fondul investeste in depozite pe termen scurt la banci din Romania.

In anii 2022 si 2021 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante, insa in aceste situatii financiare, pentru activele financiare evaluate la cost amortizat, desi suma nu este semnificativa, Fondul a inregistrat pe baza unei estimari avand la baza modele de risc, ajustari pentru deprecierea activelor privind pierderea din creditare asteptata in valoare de 2.693 lei (31 decembrie 2021: 6.204 lei), vezi Nota 10 si 11.

**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 2022</u>		<u>31 Decembrie 2021</u>	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
Baa3/BBB-/BBB-	1.413	79%	1.093	89%
NA/NA/BBB-	244	14%	0	0%
NA/NA/NA	121	7%	142	11%
<b>TOTAL</b>	<b><u>1.778</u></b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>1.235</u></b>	<b><u>100%</u></b>

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

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>100%</u></b>

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

	<u>31 Decembrie 2022</u>	<u>31 Decembrie 2021</u>
	<u>% din total obligatiuni</u>	<u>% din total obligatiuni</u>
Guvernamental	80%	88%
Municipal	15%	3%
IT	5%	8%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b><u>100%</u></b>	<b><u>100%</u></b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

**(c) Riscul de lichiditate**

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

Riscul de lichiditate vizeaza actiunile din portofoliu, 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 2022**

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

**18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

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

<b>La 31 Decembrie 2022</b>	<b>0-1 luna</b>	<b>1-3 luni</b>	<b>3 – 12 luni</b>	<b>1-5 ani</b>	<b>&gt; 5 ani</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>						
Numerar si conturi curente	13.457	-	-	-	-	13.457
Depozite plasate la banci	387.947	-	-	-	-	387.947
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	2.157.140	13.291	127.067	1.406.325	231.300	3.935.123
<b>Total Active financiare</b>	<b>2.558.544</b>	<b>13.291</b>	<b>127.067</b>	<b>1.406.325</b>	<b>231.300</b>	<b>4.336.527</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii catre societatea de administrare	10.950	-	-	-	-	10.950
Datorii depozitar	1.080	-	-	-	-	1.080
Datorii ASF	340	-	-	-	-	340
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>22.247</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.247</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>4.314.280</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.314.280</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(1.777.983)</b>	<b>13.291</b>	<b>127.067</b>	<b>1.406.325</b>	<b>231.300</b>	<b>-</b>
<b>La 31 Decembrie 2021</b>						
<b>Active financiare</b>						
Numerar si conturi curente	3.010	-	-	-	-	3.010
Depozite plasate la banci	722.885	-	-	-	-	722.885
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.061.480	4.755	524.483	706.083	-	4.296.801
<b>Total Active financiare</b>	<b>3.787.375</b>	<b>4.755</b>	<b>524.483</b>	<b>706.083</b>	<b>-</b>	<b>5.022.696</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii catre societatea de administrare	12.499	-	-	-	-	12.499
Datorii depozitar	1.241	-	-	-	-	1.241
Datorii ASF	388	-	-	-	-	388
Datorii auditor	9.877	-	-	-	-	9.877
<b>Total Datorii financiare</b>	<b>24.005</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.005</b>
<b>Unitati de fond rascumparabile</b>	<b>4.998.691</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.998.691</b>
<b>Excedent / (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(1.235.321)</b>	<b>4.755</b>	<b>524.483</b>	<b>706.083</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

*(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**

*Conflict armat intre Rusia si Ucraina*

Conflictul armat intre Rusia si Ucraina, izbucnit in februarie 2022, afecteaza economiile celor doua tari si are ca rezultate, printre altele, un flux semnificativ de refugiati din Ucraina inspre tarile vecine (inclusiv Romania), precum si o serie de sanctiuni impuse de comunitatea internationala Rusiei si unora dintre companiile de origine rusa. Impactul acestui conflict al sanctiunilor impuse Rusiei nu pot fi anticipate in acest moment cu suficienta acuratete. Tinand cont ca Fondul nu are activitati dependente semnificativ de zona aflata in conflict sau afectata de sanctiuni (in special Rusia, Ucraina, Belarus), nici in ceea ce priveste achizitiile, nici vanzarile, consideram ca abilitatea Fondului de a-si continua activitatea in viitorul previzibil nu va fi afectata semnificativ, prin urmare aceste situatii financiare nu sunt afectate de acest eveniment ulterior.

In contextul agresiunii militare a Federatiei Ruse impotriva Ucrainei, facem precizarea ca Fondul are definit un cadru reglementat in ceea ce priveste regimul aplicabil sanctiunilor internationale, cu respectarea dispozitiilor legale in vigoare: Legea 129/2019 pentru prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului, precum si pentru modificarea si completarea unor acte normative, OUG 202/2008 privind punerea in aplicare a sanctiunilor internationale

Fondul monitorizeaza situatia creata de invazia militara din Ucraina si urmareste indeaproape sanctiunile internationale impuse persoanelor fizice si juridice, entitatilor si organismelor din Federatia Rusa si Belarus. Fondul are implementat, in conformitate cu legislatia nationala, un cadru formal de verificare si de prevenire a eventualelor riscuri la care ar putea fi expusa in domeniul sanctiunilor internationale. In conformitate cu procedurile interne in vigoare, Fondul efectueaza monitorizari continue a relatiei de afaceri cu clientii sai si a tranzactiilor efectuate de acestia.

Orice initiere a unei relatii de afaceri se realizeaza doar ulterior aplicarii masurilor de cunoastere a clientelei, factorul de risc fiind unul din elementele evaluate de catre Fond, inclusiv din perspectiva sanctiunilor internationale.

Mentionam ca in procesul de monitorizare a portofoliului, Fondul utilizeaza, pe langa informatiile provenite din surse diverse, credibile și independente.

Inca de la debutul acestei situatii, Fondul a efectuat o analiza completa a portofoliului de clienti, nefiind identificate in portofoliul Fondului persoane incluse pe lista de sanctiuni internationale.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK**  
**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**  
**pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2022**

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

---

**19. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE (continuare)**

Avand in vedere dinamica sanctiunilor internationale dispuse impotriva Federatiei Ruse si impotriva Republicii Belarus (persoane fizice, persoane juridice, entitati "statale", activitati si schimburi de bunuri), Fondul monitorizeaza atent si minutios sanctiunile dispuse de diversele autoritati si organisme internationale astfel incat sa se asigure atat de conformitatea cu prevederile legislatiei in vigoare (tinand cont de modificarile zilnice ce apar in listele de sanctiuni internationale), cat si de protectia clientilor din aceasta perspectiva.

*Modificare Director General Adjunct al Administratorului*

Incepand cu data de 20 martie 2023 a incetat contractul de mandat al domnului Cojocar Adrian-Ionut, in calitate de Director General Adjunct al administratorului SAI Patria Asset Management S.A., cu acordul partilor.

In sedinta din data de 27 martie 2023 a Consiliului de Administratie al SAI Patria Asset Management S.A. a fost numit un nou membru in functia de Director General Adjunct, functie care necesita autorizarea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara. Administratorul a facut demersurile necesare in vederea autorizarii noului membru, urmand ca ulterior obtinerii acestei autorizatii sa isi exercite mandatul.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 31 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 25 aprilie 2023 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