



SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT

RAPORTUL ADMINISTRATORULUI
PRIVIND ACTIVITATEA FONDULUI
FDI PATRIA STOCK 2023

CUPRINS

1. Prezentarea FDI Patria Stock	3
2. Politica de investitii a Fondului.....	3
3. Perioada minima recomandata a investitiei.....	4
4. Evolutii macroeconomice si ale pietelor financiare in 2023	4
5. Evolutia activului net si a valorii unitare	6
6. Structura activului	7
7. Date financiare	8
8. Modificari aduse documentelor Fondului in 2023	10
9. Managementul riscului.....	10
10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului	11
11. Politica de remunerare	12
12. Evenimente ulterioare datei de raportare.....	12
13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2023	12
14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM	13
15. Anexe	14

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 Carpatina 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, adresa web: www.patriafonduri.ro, e-mail: 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. 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, 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 unităților 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 accesibile 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.

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 investiții a Fondului

Fondul are ca politică de investiții plasarea resurselor preponderent în acțiuni, până la 90% din activele Fondului, cu respectarea condițiilor legale, iar asigurarea lichidității pe termen scurt fiind realizată prin efectuarea de plasamente în

instrumente ale pieței monetare lichide. Fondul nu investeste în bilete la ordin sau instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comerț.

Principalele instrumente financiare în care va investi Fondul sunt:

- acțiuni tranzactionate sau care urmează să fie tranzactionate pe o piață reglementată;
- depozite bancare;
- obligațiuni municipale și corporatiste, care sunt tranzactionate sau nu pe o piață reglementată;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC menționate la art. 82 alin. (2) lit. d) din O.U.G. nr. 32/2012;
- instrumente ale pieței monetare, inclusiv titluri de stat cu scadență mai mică de un an și certificate de depozit;
- titluri de stat cu scadență mai mare de 1 an;
- instrumente financiare derivate;
- valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, altele decât cele menționate la art. 82 din O.U.G. nr. 32/2012;

3. Perioada minimă recomandată a investiției

Societatea de administrare recomandă o durată minimă a investiției de 5 ani. Recomandarea are ca scop obținerea unor performanțe relevante, acoperind eventualele evoluții nefavorabile pe termene mai scurte. Decizia privind termenul investiției aparține exclusiv investitorilor.

4. Evoluții macroeconomice și ale piețelor financiare în 2023

Anul 2023 a fost caracterizat de temperarea fenomenului inflaționist și de reducerea graduală a dobânzilor practicate pe piața interbancară ca efect al unui surplus de lichiditate pe piața monetară. Cursul de schimb leu/euro a manifestat o volatilitate scăzută, având în 2023 un nivel mediu de 4,9465, puțin peste cel de 4,9315 calculat ca medie pentru anul precedent. Presiunile inflaționiste ridicate corelate cu deficitele gemene, atât deficitul bugetar, cât și cel comercial, au continuat să reprezinte o vulnerabilitate pentru economia românească.

Deficitul public a atins un nivel ridicat de 89,9 miliarde de lei în anul 2023, echivalent cu 5,7% din PIB, similar cu cel din 2022. Guvernul intenționează să reducă deficitul public la 5% din PIB în 2024.

De asemenea, s-a remarcat o diminuare a presiunii asupra deficitului comercial, România închizând anul 2023 la un nivel de 28,947 miliarde EUR, mai mic cu 5,142 EUR sub nivelul anului anterior (minus 15,1%), în condițiile în care exporturile au crescut cu 1,3%, iar importurile au avut o scădere de 3,2% conform datelor INS.

România a înregistrat creștere economică de 2% în 2023, consemnând un ritm de creștere înjumătățit față de anul 2022, când economia locală a avut un avans de 4,1%, după ce se majorase cu 5,7% în 2021. Conform celui mai recent raport al Comisiei Naționale de Prognoza, publicat în luna noiembrie 2023, se preconizează o creștere economică de 3,4% pentru anul 2024.

Anul 2023 s-a încheiat cu o rată anuală a inflației de 6,6%, o cifră mai mică decât prognozele inițiale și așteptările economistilor. Conform Bancii Naționale a României (BNR), inflația va urma o traiectorie descendentă în prima parte a anului 2024, atingând 6,5% la finalul primului trimestru. Ulterior, rata inflației urmând să se stabilizeze la 5,7% la sfârșitul trimestrului II. Inflația ridicată va fi determinată și de majorarea taxelor indirecte și eliminarea plafonării adaosului comercial la anumite alimente. Totuși, prognozele BNR plasează rata inflației la 4,7% la sfârșitul anului 2024.

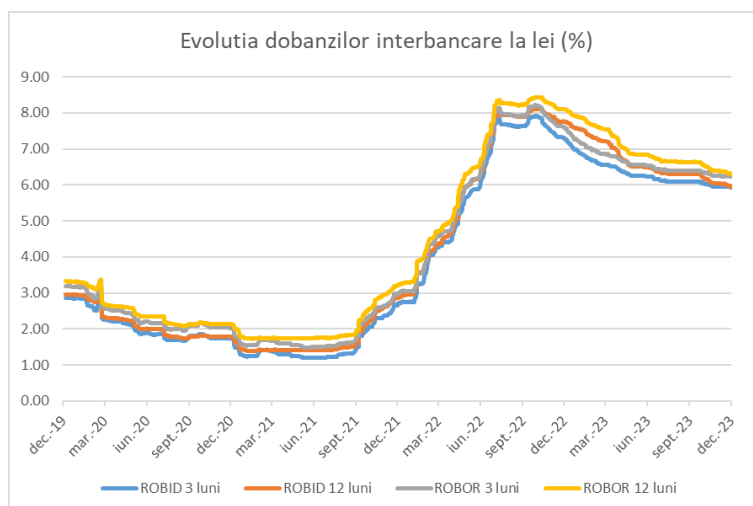
Deși BNR nu a realizat operațiuni specifice de sterilizare a surplusului de lichiditate din luna octombrie 2022, bancile au plasat integral surplusul la facilitatea de depozit a BNR, beneficiind de o rată a dobânzii cu un punct procentual mai mică decât rata dobânzii de politică monetară (6% în 2023).

Cresterea surplusului de lichiditate a condus la o reducere substanțială a ratelor dobânzii din piața monetară. De exemplu, ROBOR la 3 luni a scăzut la 6,22% la finalul anului 2023, de la 7,57% la finalul anului 2022. Astfel, ratele dobânzii din piața monetară se tranzacționează la niveluri semnificativ mai mici decât rata dobânzii de politică monetară (7%), fiind aliniate la rata dobânzii de la facilitatea de depozit a BNR (6%).

Nivelurile reduse ale ratelor de dobândă pe termen scurt indică persistența unui surplus amplu de lichiditate în piața monetară. Aceasta tendință având implicații semnificative pentru nivelul creditării, investițiilor și stabilității financiare.

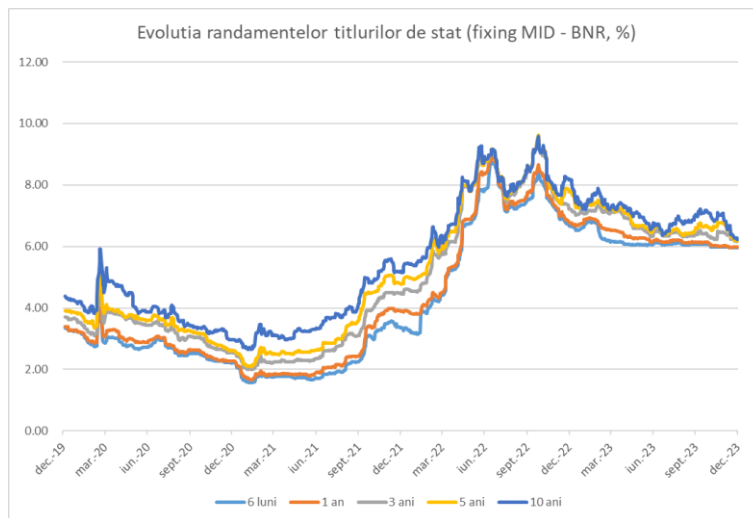
În luna ianuarie 2023, Banca Națională a României a majorat dobânda de politică monetară o singură dată, de la 6,75% la 7,00%. BNR a menținut apoi acest nivel al dobânzii la ședințele ulterioare, considerând că este adecvat susținerii procesului dezinflationist. Rata rezervelor minime obligatorii (RMO) în lei și valută a fost menținută la 8%, respectiv 5%.

Indice	31.12.2022	31.12.2023	Evoluție
ROBID 3M	7,27%	5,92%	-135 bp
ROBID 12M	7,76%	5,96%	-180 bp
ROBOR 3M	7,57%	6,22%	-135 bp
ROBOR 12M	8,09%	6,30%	-179 bp



Sursa: BNR

În anul 2023, randamentele titlurilor de stat au scăzut de-a lungul curbei maturităților, pe măsură ce s-a manifestat procesul de dezinflație. În cazul titlurilor de stat cu scadența de 1 an, randamentele au scăzut de la 6,77% la 31.12.2022, la 6,19% la 30.06.2023 și, apoi, la 5,98% la data de 31.12.2023. În cazul titlurilor de stat cu scadența de 10 ani, randamentele au avut un trend descendent, de la nivelul de 8,19% la 31.12.2022, la 6,78% la data 30.06.2023 și apoi la 6,23% pentru data de 31.12.2023. Astfel se remarcă un declin mai accentuat al randamentelor în prima parte a anului 2023. În plus, se poate observa o scădere mai pronunțată a randamentelor titlurilor cu maturitate mai îndelungată, diferențialul de dobândă dintre scadențele scurte și cele lungi reducându-se semnificativ.

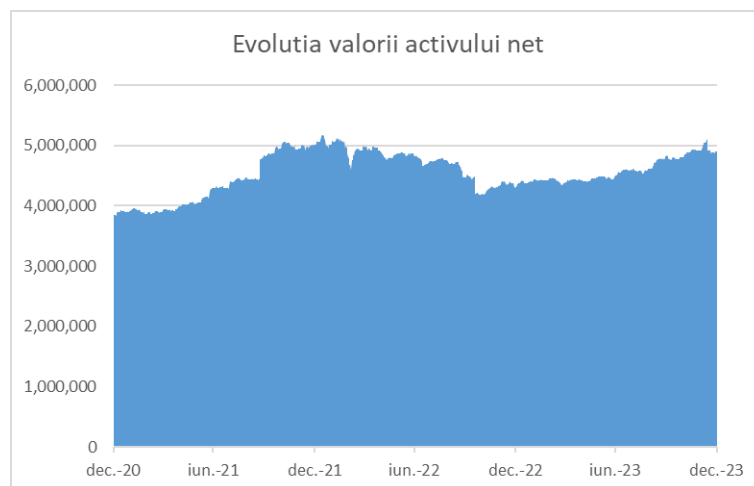


Sursa: BNR

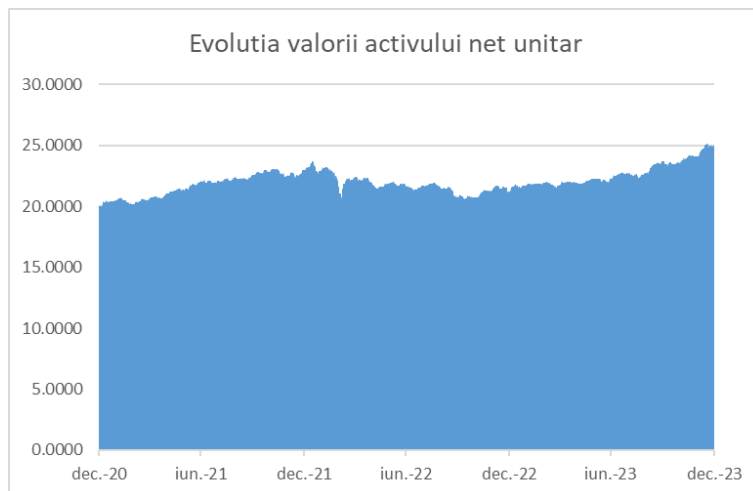
Interesul pentru actiunile tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti a fost in crestere in anul 2023, ca urmare a unui cumul de factori, incluzand evolutia favorabila a pietelor financiare externe si oferta publica initiala a companiei SPEEH Hidroelectrica (una dintre cele mai insemnate oferte publice la nivel european in anul 2023). Actiunile Hidroelectrica au fost admise la tranzactionare la Bursa de Valori Bucuresti incepand cu luna iulie 2023 (simbol bursier H2O) si au fost incluse in cei mai importanti indici ai pietei locale de actiuni, BET si BET-NG. De asemenea, sumele obtinute din vanzarea acestor actiuni au fost distribuite actionarilor Fondului Proprietatea ca dividende, generand importante fluxuri de bani in piata locala de capital.

Per total, dividendele platite de companiile romanesti tranzactionate la bursa s-au mentinut la un nivel ridicat in comparatie cu cele intalnite pe alte burse. Conform prevederilor fiscale actuale, fondurile de investitii romanesti fara personalitate juridica sunt exceptate de la plata impozitului pe dividende.

5. Evolutia activului net si a valorii unitare



Valoarea activului net al FDI Patria Stock era de 4.895.930,40 lei la 31.12.2023, in crestere cu 13,62% fata de activul net de 4.309.045,39 lei inregistrat la 31.12.2022, ca urmare a evolutiei favorabile a portofoliului.



Valoarea activului net unitar (VUAN) la 31.12.2023 era de 25,0022 lei, in crestere cu 17,88% fata de valoarea de 21,2101 lei inregistrata la 31.12.2022.

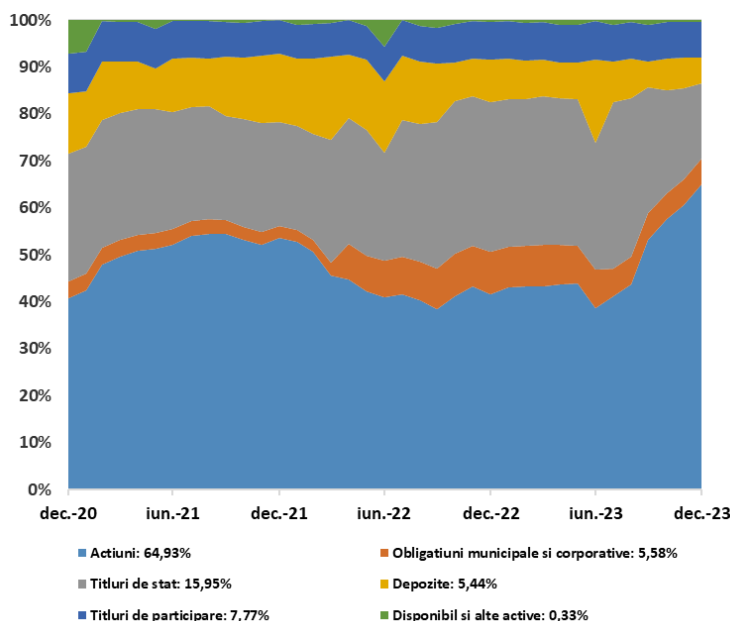
6. Structura activului

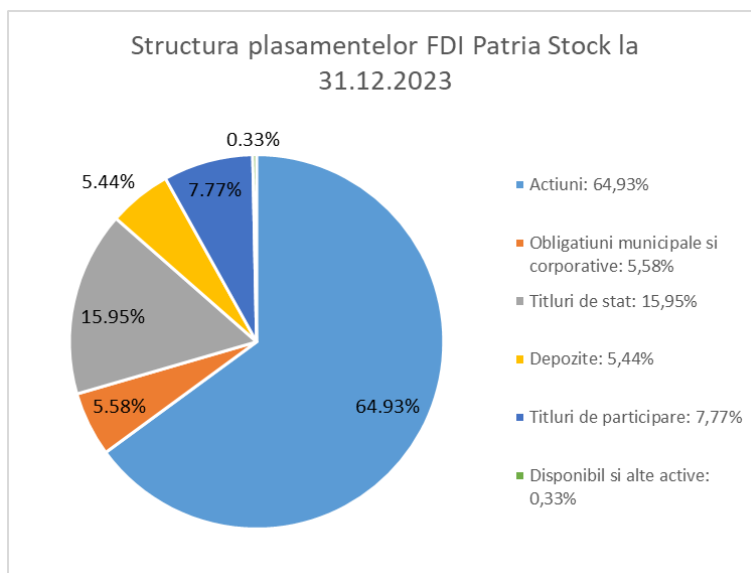
Conform politicii investitionale, in 2022, plasamentele Fondului au fost diversificate atat in actiuni cotate cat si in instrumente ale pietei monetare si de obligatiuni.

Ponderea actiunilor in activ a crescut de la 41,67% la sfarsitul anului 2022, la 64,93% la 31.12.2023 in contextul unor evaluari atractive a actiunilor in prima parte a anului si a fluxurilor de capital preconizate a avea loc in legatura cu oferta publica de actiuni a Hidroelectrica. In contrapartida, ponderea titlurilor de stat in activ a scazut de la 31,98% la sfarsitul anului 2022 pana la nivelul de 15,95% la 31.12.2023. Ponderea depozitelor s-a redus de la 9,02% la 5,44% la sfarsitul anului 2023. La data de 31.12.2023 obligatiunile corporative si cele municipale au avut ponderi de 5,58% in activul fondului (fata de 8,88% la 31.12.2022) iar expunerea pe OPCVM era de 7,77% la 31.12.2023, fata de 8,14% la finele anului 2022.

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:

**Evolutia structurii activului
FDI Patria Stock**





Structura detaliata TOP 5 actiuni - 31.12.2023

Emitent	Simbol	Pondere in activ
Banca Transilvania	TLV	7,05%
Transport Trade Services	TTS	6,20%
OMV Petrom	SNP	6,17%
BRD Societe Generale	BRD	5,35%
Patria Bank	PBK	5,05%
Total		29,82%

Structura detaliata obligatiuni - 31.12.2023

Emitent	Pondere in activ
Titluri de stat Romania	15,95%
Primaria Mun. Bucuresti	5,29%
Primaria Mun. Alba Iulia	0,29%
Total	21,53%

Structura detaliata a depozitelor – 31.12.2023

Banca	Pondere in activ
Vista Bank	3,40%
Patria Bank	2,04%
Total	5,44%

7. Date financiare

FDI Patria Stock a intocmit situatiile financiare pentru anul 2023 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

	2023	2022
Venituri din dobanzi	102.164	103.734
Venituri din dividende	133.378	136.448

Castig net /(Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	713.029	(447.346)
Alte venituri operationale	51	856
Venituri totale	948.622	(206.308)
Comisioane depozitare si custodie	(14.073)	(14.863)
Comisioane administrare	(138.274)	(142.389)
Cheltuieli cu serviciile de audit	(11.662)	(9.877)
Alte cheltuieli operationale	(8.452)	(6.627)
Cheltuieli totale	(172.461)	(173.756)
Profit net / (Pierdere neta)	776.161	(380.064)
Total rezultat global aferent perioadei	776.161	(380.064)

Fondul a inregistrat in anul 2023 a inregistrat un castig net din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere in valoare de 713.029 lei, ca urmare a evolutiei favorabile generale a actiunilor tranzactionate la Bursa de Valori Bucuresti, venituri din dobanzi (inclusiv cupoane) in suma de 102.164 lei si venituri din dividende care au fost de 133.378 lei. Cheltuielile totale ale Fondului la finele exercitiului au fost de 172.461 lei, ponderea cea mai mare detinand-o cheltuielile cu comisioanele de administrare in suma de 138.274 lei, comisioanele de depozitare si custodie in valoare de 14.073 lei, cheltuieli cu auditul financiar in valoare de 11.662 lei si alte cheltuieli in suma de 8.452 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 profit in valoare de 776.161 lei.

Situatia pozitiei financiare

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Active		
Numerar si conturi curente	15.801	13.457
Depozite plasate la banci	266.608	387.947
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	4.651.148	3.935.123
Total Activ	4.933.557	4.336.527
Datorii		
Alte datorii	26.120	22.247
Total Datorii	26.120	22.247
Capitaluri proprii		
Capital	1.958.197	2.031.603
Prime de emisiune	2.949.240	2.282.677
Total Capitaluri proprii	4.907.437	4.314.280
Total Datorii si Capitaluri proprii	4.933.557	4.336.527

Fata de finele anului trecut, contul de capital (la valoarea nominala initiala) a inregistrat o scadere de 3,6%, de la 2.031.603 lei la 1.958.197 lei, ca urmare a rascumpararilor (14.109 unitati de fond rascumparate) mai mari fata de subscrierile (6.768 unitati de fond subscrise) efectuate in cursul anului. Numarul de unitati de fond emise si aflate in circulatie la 31 decembrie 2023 a ajuns la nivelul de 195.819. Valoarea activului net al Fondului, calculat in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, la finele anului, este de 4.907.437 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 2023, este de 4.895.930 lei. Situatiile 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 31.12.2023 au fost auditate de 3B Expert Audit SRL.

8. Modificari aduse documentelor Fondului in 2023

Prin Autorizatia ASF nr. 82/19.06.2023 au fost autorizate modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii Patria Stock in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului, astfel:

- Modificare a canalelor prin care este pusa la dispozitia investitorilor confirmarea de tranzactie

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 reprezintă riscul ca valoarea unui instrument financiar să fluctueze datorită modificării cursului valutar. Fondul poate investi în obligațiuni și depozite denominate nu doar în LEI, ci și în EUR și USD, astfel investiția poate fi afectată favorabil sau nefavorabil de fluctuațiile cursului valutar. În vederea reducerii riscului valutar Fondul menține o expunere redusă în active denominate în alte valute și poate apela la contracte forward de vânzare EUR și USD. Astfel, pierderile sau câștigurile date de evoluția cursului în cazul obligațiilor sau depozitelor denominate în EUR sau USD pot fi parțial compensate prin pierderi sau câștiguri aferente contractelor forward.

c. Riscul de dobândă

Este o componentă a riscului de piață, care provine din posibilitatea ca valoarea justă sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare să fluctueze în urma modificării ratei dobânzii de piață. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobândă provine din investițiile în titluri financiare purtătoare de dobândă și din numerar și echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt). În cazul obligațiilor, modificările ratei dobânzii în sensul creșterii duc la diminuarea preturilor, sau la creșterea lor, în cazul unei diminuări ale ratei dobânzii.

B. Riscul de contrapartidă

Reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neîndeplinirii de către contraparte a obligațiilor contractuale.

OUG nr. 32/2014, cu modificările și completările ulterioare, stabilește limite investitoriale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea în cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminuează riscul de contrapartidă pe toate instrumentele financiare conform profilului Fondului. În cazul plasamentelor în obligațiuni cotate sau care urmează să fie cotate se întocmește fișa emitentului ce conține informații cu privire la calitatea emitentului și maturitatea instrumentului financiar.

C. Riscul de lichiditate

Reprezintă riscul de a nu putea vinde într-un interval scurt de timp un instrument financiar fără a afecta semnificativ pretul acestuia, precum și imposibilitatea Fondului de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate de Fond.

Riscul de lichiditate vizează obligațiile din portofoliu, depozitele constituite la bănci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare în momentul efectuării de răscumpărări de către investitori, în cazul achitării obligațiilor față de depozitar sau societatea de administrare, precum și în cazul apelurilor în marja. Pentru a gestiona acest risc, politica Fondului este de a onora răscumpărările primite în termen de 10 zile lucrătoare.

Măsurile pe care administratorul le poate lua în vederea onorării răscumpărărilor și a celorlalte obligații sunt: atragerea de noi investitori, folosirea sumelor din depozite scadente sau a numerarului existent, vânzarea de active, desființarea de depozite.

10. Utilizarea tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului

Pe parcursul anului 2023, FDI Patria Stock nu a efectuat tranzacții cu instrumente financiare de tipul contractelor repo sau reverse – repo și nu a efectuat operațiuni de finanțare a Fondului prin instrumente financiare în sensul prevederilor Regulamentului UE nr.2365/2015. La data de 31 decembrie 2023 Fondul nu are inițiate operațiuni de finanțare 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 2023 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 2024 Fondul a emis un numar de 2.934,97 unitati de fond si a rascumparat 27,46 unitati de fond. Tranzactiile cu unitati de fond ulterioare datei de raportare nu s-au caracterizat prin volume sau frecvente neobisnuite.

13. Nota explicativa privind elementele relevante in legatura cu aplicarea principiilor de guvernanta corporativa in exercitiul financiar 2023

S.A.I. Patria Asset Management S.A. a respectat in decursul anului 2023 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 2023 Societatea a revizuit procedurile interne relevante pentru guvernanta corporativa, precum:

- Politica de administrare a riscurilor pentru fondurile administrate –Versiunea februarie 2023,
- Reglementarile Interne ale societatii – Versiunea 20 – martie 2023
- Politica de diminuare risc de spalare bani si finantare terorism –Versiunea 4 – mai 2023
- Politica de angajare personal si de evaluare a adecvarii prealabile a membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii cheie” –Versiunea 5 – mai 2023
- Procedura privind activitatea la sediul societatii” – Versiunea 1 – Iunie 2023
- Reglementarile Interne ale societatii” – Versiunea 21 – Iunie 2023
- Politica privind conflictele de interese intre SAI Patria si persoanele relevante” – Versiunea 6 – August 2023
- Reglementarile Interne ale societatii” – Versiunea 22 – August 2023,
- Politica de diminuare risc de spalare bani si finantare terorism – Versiunea 5 – august 2023
- Evaluarea anuala a a riscului de spalare a banilor si finantare a terorismului pentru SAI Patria Asset Management SA” – Octombrie 2023

Prin Hotararea Consiliului de Administratie nr. 1 din data de 24.05.2023 a fost numit dl Alexandru Ioan in calitate de director al societatii pentru un mandat de 4 ani si apoi autorizat prin Autorizatia ASF nr. 91/07.07.2023.

Autorizatia ASF nr. 82/19.06.2023 prin care se autorizeaza modificarile intervenite in documentele Fondului Deschis de Investitii Patria Stock in conformitate cu prospectul de emisiune si regulile fondului.

Consiliul de Administratie a luat la cunostinta in cursul anului 2023 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, in cursul anului 2023 membrii Comitetului de Audit s-au intrunit si au analizat procesul de auditare si raportare financiara cu privire la situatiile financiare. In urma analizei, membrii comitetului de audit au constatat respectarea prevederilor legale.

14. Raport privind politica de implicare a SAI Patria AM

In calitate de societate de administrare a investitiilor, SAI Patria Asset Management S.A. realizeaza in numele fondului FDI Patria Stock investitii in instrumente financiare emise de societati comerciale. Astfel, fondul pe care societatea il administreaza este actionar al societatilor comerciale cotate la bursa, putand, in functie de detineri, sa aiba un rol in guvernanta corporativa a acestor societati comerciale, in strategia si performanta acestora. SAI Patria Asset Management S.A. intelege importanta unei actiuni corecte, diligente, exercitate clar in scopul protejarii interesului investitorilor fondurilor administrate.

Monitorizarea aspectelor relevante legate de emitentii in care s-a investit, inclusiv strategia, performantele si riscurile financiare si nefinanciare, structura capitalului, impactul social si asupra mediului si guvernanta corporativa

Departamentul Analiza Investitionala si Plasarea Activelor monitorizeaza continuu evenimentele importante care se produc la nivelul emitentilor din portofoliile fondurilor administrate/SAI (situatii financiare, riscurile financiare si nefinanciare, repartizarea profitului, incheiere de contracte noi, modificari ale structurii organizatorice, modificari ale componentei consiliilor de administratie, bugetele de venituri si cheltuieli pentru anii urmasori coroborate cu strategia companiilor, operatiunile de majorari de capital sau reduceri de capital si alte operatiuni care modifica capitalul social, politica de achizitii a companiei, modificarea factorilor si riscurilor cu impact social, de mediu si de guvernanta corporativa si modul cum conducerea societatii gestioneaza si se implica in administrarea riscurilor ESG etc.);

In procesul de monitorizare a emitentilor si performantelor emitentilor Societatea poate utiliza si surse externe, precum rapoarte de analiza realizate la nivelul emitentilor din portofoliul fondurilor administrate, sau rapoarte zilnice de monitorizare a pietei.

Conform politicilor interne, SAI Patria Asset Management S.A. va exercita drepturile de vot aferente participatiilor detinute in numele fondului de investitii cel putin in urmatoarele conditii :

- a) daca in urma analizei subiectelor propuse pe ordinea de zi din cadrul Adunarilor Generale se constata ca acestea pot avea un impact negativ asupra intereselor actionarilor si asupra pretului actiunilor respectivului emitent;
- b) detinerile cumulate de participatii intr-un emitent la nivelul tuturor fondurilor administrate de Societate depasesc 5% din capitalul social al acestuia.

In discursul anului 2023 nu au fost identificate situatii care sa indeplineasca conditiile de mai sus. Totusi pe parcursul anului 2023 Societatea, in calitate de administrator al FDI Patria Stock, a exercitat drepturile de vot in cadrul Adunarilor Generale desfasurate de Patria Bank, la care fondul are o detinere importanta. Fondul nu a utilizat servicii ale unor consilieri de vot in 2023.

FDI Patria Stock nu a investit în anul 2023 prin intermediul altui administrator de active. Fondul detinea la 31 decembrie 2023 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 completează cu următoarele anexe:

- Anexa 1: Situația activelor și obligatiilor FDI PATRIA STOCK la 31 decembrie 2023
- Anexa 2: Situația detaliată a investițiilor la data de 31 decembrie 2023
- Anexa 3: Raport de remunerare al Consiliului de Administrație
- Anexa 4: Situația activelor, datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2023
- Anexa 5: Situația veniturilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2023

Director General SAI Patria Asset Management,
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 31.12.2022 - 31.12.2023

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferenta (lei)
	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	% din activul net	% din activul total	Valuta (RON)	Lei	
I Total active			4,331,292.66	4,331,292.66			4,922,051.08	4,922,051.08	590,758.42
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	82.961356%	82.535233%	3,574,842.47	3,574,842.47	86.931871%	86.470535%	4,256,123.92	4,256,123.92	681,281.45
1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau	82.961356%	82.535233%	3,574,842.47	3,574,842.47	86.931871%	86.470535%	4,256,123.92	4,256,123.92	681,281.45
1.1.1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile	41.883681%	41.668550%	1,804,786.84	1,804,786.84	65.278818%	64.932392%	3,196,005.51	3,196,005.51	1,391,218.67
1.1.4. Drepturi de preferinta/alocare	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.00
1.1.5. Obligatiuni emise de administratia publica centrala	32.146477%	31.981359%	1,385,206.27	1,385,206.27	16.038457%	15.953343%	785,231.71	785,231.71	-599,974.56
1.1.6. Obligatiuni emise de administratia publica locala	6.583823%	6.550005%	283,699.90	283,699.90	5.614596%	5.584800%	274,886.70	274,886.70	-8,813.20
1.1.7. Obligatiuni corporative	2.347375%	2.335318%	101,149.46	101,149.46	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	-101,149.46
3. Disponibil in cont curent si numerar	0.314095%	0.312482%	13,534.50	13,534.50	0.323950%	0.322231%	15,860.36	15,860.36	2,325.86
4. Depozite bancare	9.063790%	9.017235%	390,562.82	390,562.82	5.468465%	5.439444%	267,732.22	267,732.22	-122,830.60
4.1. Depozite bancare constituite la institutii de credit RO	9.063790%	9.017235%	390,562.82	390,562.82	5.468465%	5.439444%	267,732.22	267,732.22	-122,830.60
8. Titluri de participare la O.P.C.V.M./A.O.P.C./F.I.A.	8.177052%	8.135051%	352,352.87	352,352.87	7.809232%	7.767790%	382,334.58	382,334.58	29,981.71
8.2. Titluri de participare neadmise la tranzactionare	8.177052%	8.135051%	352,352.87	352,352.87	7.809232%	7.767790%	382,334.58	382,334.58	29,981.71
II Total obligatii			22,247.27	22,247.27			26,120.68	26,120.68	3,873.41
12. CHELTUIELILE FONDULUI (sold obligatii)	0.516292%	0.513640%	22,247.27	22,247.27	0.533518%	0.530687%	26,120.68	26,120.68	3,873.41
12.1. Comisioane datorate administratorului	0.254110%	0.252805%	10,949.73	10,949.73	0.255096%	0.253742%	12,489.30	12,489.30	1,539.57
12.12. Impozit retinut	0.000000%	0.000000%	0.00	0.00	0.005944%	0.005912%	291.00	291.00	291.00
12.2. Comisioane datorate depozitarului	0.025070%	0.024941%	1,080.28	1,080.28	0.026402%	0.026262%	1,292.62	1,292.62	212.34
12.3. Comisioane datorate ASF	0.007896%	0.007856%	340.26	340.26	0.007879%	0.007837%	385.76	385.76	45.50
12.8. Cheltuieli audit	0.229216%	0.228038%	9,877.00	9,877.00	0.238198%	0.236934%	11,662.00	11,662.00	1,785.00
III Valoarea activului net (I - II)			4,309,045.39	4,309,045.39			4,895,930.40	4,895,930.40	586,885.01

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	La data de 31.12.2023	La data de 31.12.2022	Diferente
Valoare activ net	4,895,930.40	4,309,045.39	586,885.01
Numar unitati de fond/actiuni in c	195,819.66	203,160.30	-7,340.64
Valoarea unitara a activului net	25.0022	21.2101	3.7921

S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General
 Razvan Florin PASOL

Ofiter de Conformitate
 Ciortan Adrian

FDI Patria STOCK – Situația detaliată a activelor la data de 31.12.2023

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

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

Emitent	Simbol actiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
					lei	lei	lei	%	%
Andis Sistem SA	AST	RODBRWU7GU9	29-Dec-23	2.239.000	0.1000	29.2000	65.378.80	0.053%	1.322%
AROSB TRANSILVANIA SC	AROSB	ROVWV46RBRG5	29-Dec-23	75.000.00	0.1000	9.8440	70.900.00	0.009%	1.438%
Banca Transilvania Cui	TLV	ROLVLAACNOR1	29-Dec-23	14.308.000	10.0000	24.2600	347.112.08	0.002%	7.052%
BRD	BRD	ROBRDBACNOR2	29-Dec-23	14.700.000	1.0000	17.9200	263.424.00	0.002%	5.352%
DCI COMMUNICATIONS N	DCI	NL012994474	29-Dec-23	4.900.00	0.0100	44.0000	215.900.00	0.001%	4.389%
ELECTRICA SA	EL	ROELCACNORS	29-Dec-23	5.000.00	10.0000	11.4800	57.400.00	0.001%	1.166%
MEDLIFE SA	M	ROMEDLACNOR6	29-Dec-23	25.532.00	0.2500	3.9800	101.617.36	0.005%	2.065%
PATRIA BANK	PSK	ROSAORACNOR6	29-Dec-23	3.030.226.00	0.1000	0.0620	248.474.53	0.002%	5.046%
Petrom Bucuresti	SNP	ROSNPPACNOR9	29-Dec-23	529.000.00	0.1000	0.5745	303.910.50	0.001%	6.174%
Punari Wineries Public Cor	WINE	CY0107500716	29-Dec-23	11.386.00	0.0100	14.3400	163.275.24	0.028%	3.317%
S.N. NUCLEARELECTRICA	SNN	ROSNNEACNOR8	29-Dec-23	4.690.00	10.0000	46.1000	228.806.00	0.002%	4.649%
S.N.G.N. ROMGAZ S.A.	SNG	ROSNGNACNOR3	29-Dec-23	4.710.000	1.0000	50.1000	235.371.00	0.001%	4.794%
S.P.E.H. HIDROELECTRI	H2O	ROAQOZ5R01B6	29-Dec-23	1.464.000	10.0000	128.0000	187.392.00	0.000%	3.807%
Sphera Franchise Group	SFG	ROSFGPACNOR4	29-Dec-23	9.300.00	15.0000	25.7000	239.010.00	0.024%	4.856%
Transselectro S.A.	TEL	ROTSLEACNOR9	29-Dec-23	2.900.00	10.0000	30.1000	87.290.00	0.004%	1.773%
TRANSOIL SA	TGN	ROTGNTACNOR8	29-Dec-23	4.000.00	10.0000	18.8600	75.440.00	0.002%	1.533%
TRANSORT Trade Services	TTS	ROYCRK68RD6	29-Dec-23	11.300.000	1.0000	27.0000	305.100.00	0.019%	6.199%
Total							3.196.005.51		64.932%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prema cumulata(a)	Preț piată	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
CITY OF BUCHAREST	PMB32	ROZH30WXL435	-	25.00	19-Apr-22	19-Apr-23	19-Apr-24	7.33%	9884.00	2.03	514.7020	19.7514	-	260.461.34	0.045%	5.292%
Primaria Municipiului Alba	ALB25A	ROALBUDL040	-	2.320.00	22-Aug-13	16-Oct-23	15-Apr-24	7.50%	5.74	0.01	0.1315	0.3463	-	274.866.70	2.900%	5.585%
Total																

8. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Serie	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Discount/prema cumulata(a)	Preț piată	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emise	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
							%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
B2408A	ROD1N2FW1VW	-	650.00	12-Oct-22	12-Aug-23	12-Aug-24	4.50%	60.538.56	14.20	1.134.84	2770.08	-	64.743.58	0.010%	1.315%
B2707A	RO1227DBN011	-	5.00	24-Nov-23	25-Jul-23	26-Jul-24	5.90%	49.853.23	6.78	1.259.84	32.52	-	50.145.58	0.041%	1.019%
B2502A	RO1425DBN029	-	40.00	13-Jul-23	24-Feb-23	24-Feb-24	4.75%	196.120.57	34.27	6.094.52	1417.67	-	204.632.77	0.027%	4.157%
B2404A	RO1624DBN027	-	25.00	28-Jun-22	29-Apr-23	29-Apr-24	3.25%	114.163.61	27.25	2.741.63	8914.58	-	125.819.83	0.017%	2.556%
B2507A	RO0924DBN044	-	39.00	27-Mar-22	26-Jul-23	28-Jul-24	3.85%	173.164.87	39.31	3.053.14	11011.84	-	187.229.85	0.002%	3.904%
B2604A	ROHRV7N7LN0	-	32.00	21-Jul-22	22-Apr-23	22-Apr-24	4.85%	139.279.89	36.31	5.385.36	7994.85	-	152.660.10	0.001%	3.102%
Total													785.231.71		15.953%

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

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

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
		lei	lei	lei	%	%
CONCEFA CONSTRUCTII	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%
Total				0.00		0.000%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
	lei	%
PATRIA BANK SA	13.249.87	0.269%
RAIFFEISEN BANK	2.591.97	0.053%
VISTA BANK	18.52	0.000%
Total	15.860.36	0.322%

X. Depozite bancare

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			%	lei	lei	lei	lei	%
PATRIA BANK SA	11-Dec-23	11-Jan-24	5.45%	100.000.00	14.93	313.56	100.313.56	2.039%
VISTA BANK	13-Dec-23	15-Jan-24	4.75%	167.000.00	22.03	418.66	167.418.66	3.401%
Total							267.732.22	5.439%

XIV. Titluri de participare la OPCVM / AOPC

1. Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Preț piată	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./A.O.P.C.	Pondere in activul total al O.P.C.V.M.
			lei	lei	lei	%	%
FDI PATRIA GLOBAL	13.897.72	27.5092			382.315.16	3.466%	7.767%
FDI PATRIA OBLIGATIUNI	1.34	14.4935			19.42	0.000%	0.000%
Total					382.334.58		7.768%

Intocmit S.A.I. Patria Asset Management SA

Director General Razvan Florin PASOL
 Ofiter de Conformitate Adrian CIORTAN

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 Financiara¹, Consiliul de Administratie al SAI Patria Asset Management emite prezentul raport de activitate.

Conform Art. 9, alin (4) din Regulamentul ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Regulamentului Autoritatii de Supraveghere Financiara nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara², 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.

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

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

Raportul de remunerare al Consiliului de Administratie

In anul 2023 nu au fost modificari aduse la Politica de remunerare a Societatii.

In continuarea raportului prezentam indicatorii de remunerare ai Societatii:

Indicatori/sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul supus raportării (n) 2023 (lei)	Număr beneficiari	Sume plătite efectiv în cursul anului supus raportării (n) 2023 (lei)	Număr beneficiari	Sume de plătit în cursul anului de transmitere a raportării 2024 sau amânate* (lei)	Număr beneficiari	Fluctuația personalului
1. Remunerații acordate întregului personal SAI (inclusiv funcțiile externalizate)							
Remunerații fixe	1.011.377,00	10	1.001.020,00	10	88.804,00	10	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
2. Remunerații acordate personalului identificat al SAI** (inclusiv funcțiile externalizate)							
A. Membri CA/CS, din care	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	3	-
Remunerații fixe	74.664,00	3	74.664,00	3	6.222,00	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. Directori/membri Directorat, din care:	390.338,00	2	384.975,00	2	31.941,00	2	-
Remunerații fixe	390.338,00	2	384.975,00	2	31.941,00	2	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-

Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
C. Funcții cu atribuții de control (Ofiter de conformitate; Administrator de risc; Auditor intern; Contabil sef)	408.440,00	4	403.585,00	4	36.538,00	4	-
Remunerații fixe	408.440,00	4	403.585,00	4	36.538,00	4	-
Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care:	-	-	-	-	-	-	-
-numerar	-	-	-	-	-	-	-
-alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	-	-	-	-	-	-	-
Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-	-	-	-	-	-
D. Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresă a tuturor funcțiilor incluse în această categorie)****	-	-	-	-	-	-	-
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) si q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015

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

Presedintele Consiliului de Administratie,
Pasol Razvan Florin

Membru al Consiliului de Administratie,
Vancea Grigore Valentin

SITUAȚIA ACTIVELOR, DATORIILOR ȘI CAPITALURILOR PROPRII PENTRU FDI PATRIA STOCK
la data de 31 decembrie 2023
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 10)

- lei-

Denumirea elementului	Cont	Nr. Rd.	Sold la:	
			Inceputul exercitiului financiar	Sfarsitul exercitiului financiar
B	C	D	1	2
A. ACTIVE IMOBILIZATE		X	X	X
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE		X	X	X
1. Titluri imobilizate (ct. 265)	(ct. 265)	R01	0,00	0,00
2. Creanțe imobilizate (ct. 267)	(ct. 267)	R02	0,00	0,00
TOTAL: (rd. 01 la 02)		R03	0,00	0,00
ACTIVE IMOBILIZATE - TOTAL (rd. 03)		R04	0,00	0,00
B. ACTIVE CIRCULANTE		X	X	X
I. CREANȚE		X	X	X
1. Creanțe	(ct. 409+411+413)	R05	0,00	0,00
2. Decontări cu investitorii	(ct. 452)	R06	0,00	0,00
3. Alte creanțe (ct. 446*+461+473*+5187)	(ct. 446*+461+473*+5187)	R07	863,00	732,00
TOTAL: (rd. 05 la 07)		R08	863,00	732,00
II. INVESTIȚII PE TERMEN SCURT		X	X	X
1. Investiții pe termen scurt	(ct.5031+5032+5061+5062+5071+5072+5081+5082+5088+5089+5113+5114)	R09	3.935.123,00	4.651.148,00
TOTAL: (rd. 09)		R10	3.935.123,00	4.651.148,00
IV. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	(ct.5112+5121+5124+5125+5311+5314)	R11	400.541,00	281.677,00
ACTIVE CIRCULANTE - TOTAL (rd. 08+10+11)		R12	4.336.527,00	4.933.557,00
C. CHELTUIELI ÎN AVANS	(ct. 471)	R13	0,00	0,00
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R14	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R15	10.950,00	12.489,00
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	11.297,00	13.631,00
TOTAL: (rd. 14 la 18)		R19	22.247,00	26.120,00
E. ACTIVE CIRCULANTE NETE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE (rd.12+13-19-28)		R20	4.314.280,00	4.907.437,00
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE (rd. 04+20)		R21	4.314.280,00	4.907.437,00
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN		X	X	X
1. Avansuri încasate în contul clienților	(ct. 419)	R22	0,00	0,00
2. Datorii comerciale	(ct. 401+408)	R23	0,00	0,00
3. Efecte de plătit	(ct. 403)	R24	0,00	0,00
4. Sume datorate privind decontări cu investitorii	(ct. 452**)	R25	0,00	0,00
5. Alte datorii	(ct.167+168+269+446**+462+473**+509+5191+5192+5198+5186)	R26	0,00	0,00
TOTAL: (rd. 22 la 26)		R27	0,00	0,00
H. VENITURI ÎN AVANS	(ct.472)	R28	0,00	0,00
I. CAPITAL ȘI REZERVE		X	X	X
I. CAPITAL (rd. 30)		R29	2.031.603,00	1.958.197,00
- capital privind unitățile de fond la valoare nominală	(ct. 1017)	R30	2.031.603,00	1.958.197,00
II. PRIME DE EMISIUNE (rd. 32)		R31	-4.922.461,00	-5.032.059,00
- prime de emisiune- aferente unităților de fond	(ct. 1045)	R32	-4.922.461,00	-5.032.059,00
III. REZERVE (rd. 34)		R33	0,00	0,00
1. Rezerve	(ct. 106)	R34	0,00	0,00
IV. REZULTATUL REPORTAT	(ct. 117)	X	X	X
Sold C		R35	7.585.202,00	7.205.138,00
Sold D		R36	0,00	0,00
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR	(ct. 121)	X	X	X
Sold C		R37	0,00	776.161,00
Sold D		R38	380.064,00	0,00
Repartizarea rezultatului exercițiului	(ct. 129)	R39	0,00	0,00
TOTAL CAPITALURI PROPRII (rd.29+31+33+35-36+37-38-39)		R40	4.314.280,00	4.907.437,00

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 2023
(formatul utilizat de către organismele de plasament colectiv ce nu au act constitutiv)

(Cod 20)

- lei-

Denumirea indicatorilor	Nr. Rd.	Realizări aferente perioadei de raportare	
		Precedente	Curente
A	B	1	2
A. VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 02 la 09)	01	3.536.972,00	3.286.654,00
1. Venituri din imobilizări financiare (ct. 761)	02	136.448,00	133.378,00
2. Venituri din investiții financiare pe termen scurt (ct. 762)	03	3.284.204,00	3.045.907,00
3. Venituri din creanțe imobilizate (ct. 763)	04	0,00	0,00
4. Venituri din investiții financiare cedate (ct. 764)	05	8.219,00	3.645,00
5. Venituri din dobânzi (ct. 766)	06	103.734,00	102.163,00
6. Alte venituri financiare, inclusiv din diferențe de curs valutar (ct. 762, 765, 767, 768)	07	3.511,00	1.510,00
7. Venituri din comisioane (ct. 704)	08	843,00	43,00
8. Alte venituri din activitatea curentă (754, 758)	09	13,00	8,00
B. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA -TOTAL (rd. 11 la 18)	10	3.917.036,00	2.510.493,00
9. Cheltuieli privind investițiile financiare cedate (ct. 664)	11	14.551,00	5.232,00
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	3.725.290,00	2.331.291,00
12. Cheltuieli privind comisioanele, onorariile și cotizațiile (ct. 622)	14	175.776,00	172.603,00
13. Cheltuieli cu serviciile bancare și asimilate (ct. 627)	15	1.419,00	1.367,00
14. Cheltuieli privind alte servicii executate de terți (ct. 623, 628)	16	0,00	0,00
15. Cheltuieli cu taxe și vărsăminte asimilate (ct. 635)	17	0,00	0,00
16. Alte cheltuieli din activitatea curentă (ct. 654, 658)	18	0,00	0,00
C. REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19	X	X
- profit (rd. 01 - 10)	19.1	0,00	776.161,00
- pierdere (rd. 10 - 01)	19.2	380.064,00	0,00
17. VENITURI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 771)	20	0,00	0,00
18. CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ (ct. 671)	21	0,00	0,00
D. REZULTAT DIN ACTIVITATEA EXTRAORDINARĂ	22	X	X
- Profit (rd. 20 - 21)	22.1	0,00	0,00
- Pierdere (rd. 21 - 20)	22.2	0,00	0,00
19. TOTAL VENITURI (rd. 01 + 20)	23	3.536.972,00	3.286.654,00
20. TOTAL CHELTUIELI (rd. 10 + 21)	24	3.917.036,00	2.510.493,00
E. REZULTATUL EXERCIȚIULUI	25	X	X
- profit (rd. 23 - 24)	26	0,00	776.161,00
- pierdere (rd. 24 - 23)	27	380.064,00	0,00

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 2023**, 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 2023** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii	4.907.437 lei
Rezultatul exercițiului financiar – profit	776.161 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2023**, 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 2023 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 4.651.148 lei (31 decembrie 2022: 3.935.123 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 4.410.850 lei (31 decembrie 2022: 3.935.123 lei).

Nivelul 2 – 240.298 lei (31 decembrie 2022: 0 lei).

Câștigul net din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2023 este de 713.029 lei (2022: pierdere netă de 447.346 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 *Câștig net / (Pierdere netă) 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 2023, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în sumă de 4.651.148 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)
 - pentru titluri de stat evaluate la cotația BID;
 - pentru obligațiuni necotate, în baza curbei randamentului observabilă la intervale cotate în mod obișnuit pentru active similare (calculat de Thomson-Reuters și publicat de Banca Națională a României).
- 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 2023**, 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 2023, 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 Administraorului 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 indoieli 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 guvernanța, 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 guvernanța 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 guvernanța, 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 2023**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018, 31 decembrie 2019, 31 decembrie 2020, 31 decembrie 2021, 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2023.

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.

Badiu Dan-Andrei



Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 4426 / 2012

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: **Badiu Andrei**
Registrul Public Electronic: **AF4426**

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

 **Russell Bedford**
taking you further

 **3B Expert**

Înregistrat în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul 73 / 2001

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

Bucuresti, Romania

23 Aprilie 2024

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK

SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2023

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	5-29

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

	Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din dobanzi	4	102.164	103.734
Venituri din dividende	5	133.378	136.448
Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	713.029	(447.346)
Alte venituri operationale	7	51	856
Venituri totale		<u>948.622</u>	<u>(206.308)</u>
Comisioane depozitare si custodie		(14.073)	(14.863)
Comisioane administrare		(138.274)	(142.389)
Cheltuieli cu serviciile de audit		(11.662)	(9.877)
Alte cheltuieli operationale	8	(8.452)	(6.627)
Cheltuieli totale		<u>(172.461)</u>	<u>(173.756)</u>
Profit net / (Pierdere neta)		<u>776.161</u>	<u>(380.064)</u>
Total rezultat global aferent perioadei		<u>776.161</u>	<u>(380.064)</u>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 29 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 2023

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

	Nota	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Active			
Numerar si conturi curente	10	15.801	13.457
Depozite plasate la banci	11	266.608	387.947
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	12	4.651.148	3.935.123
Total Activ		4.933.557	4.336.527
Datorii			
Alte datorii	14	26.120	22.247
Total Datorii		26.120	22.247
Capitaluri proprii			
Capital		1.958.197	2.031.603
Prime de emisiune		2.949.240	2.282.677
Total Capitaluri proprii	15	4.907.437	4.314.280
Total Datorii si Capitaluri proprii		4.933.557	4.336.527

Situatiile financiare de la paginile 1 la 29 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 2023

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

	Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Activitati de exploatare			
Profit net / (Pierdere neta)		776.161	(380.064)
<i>Ajustari:</i>			
Venituri din dobanzi	4	(102.164)	(103.734)
Venituri din dividende	5	(133.378)	(136.448)
(Castig net) / Pierdere neta din active financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	6	(713.029)	447.346
Pierdere neta din diferente de curs valutar	8	-	72
Venit net din deprecierea activelor financiare	8	(1.510)	(3.511)
Modificari ale activelor si pasivelor aferente activitatii de exploatare			
Activelor financiare la valoare justa prin profit sau pierdere		(16.513)	(44.350)
Modificari ale altor datorii		3.873	(1.758)
Dobanzi incasate		115.812	62.163
Dividende incasate		133.378	136.448
Numerar net rezultat din / (utilizat in) activitatea de exploatare		<u>62.630</u>	<u>(23.836)</u>
Activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		154.742	222.769
Plati pentru rascumparari de unitati de fond		(337.746)	(527.116)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare		<u>(183.004)</u>	<u>(304.347)</u>
Descresterea neta de numerar si echivalente de numerar		<u>(120.374)</u>	<u>(328.183)</u>
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie		<u>403.234</u>	<u>731.417</u>
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie		<u>282.860</u>	<u>403.234</u>
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>			
Conturi curente la banci		15.860	13.534
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni		267.000	389.700
Total numerar si echivalente de numerar		<u>282.860</u>	<u>403.234</u>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 29 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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 2023

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

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unităților de fond	Total
Sold la 1 ianuarie 2023	2.031.603	-	2.282.677	4.314.280
Total rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercițiului financiar	-	776.161	-	776.161
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(776.161)	776.161	-
Total rezultat global aferent perioadei:	2.031.603	-	3.058.838	5.090.441
Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond				
Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond				
Subscrieri de unități de fond	67.684	-	87.058	154.742
Răscumpărări de unități de fond	(141.090)	-	(196.656)	(337.746)
Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond	(73.406)	-	(109.598)	(183.004)
Sold la 31 decembrie 2023	1.958.197	-	2.949.240	4.907.437

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

Situațiile financiare de la paginile 1 la 29 au fost autorizate pentru emitere de către Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(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.

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

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL inregistrata la Registrul 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.

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 2023

(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 2023 s-a realizat revizuirea si testarea planul de continuitate al activitatii, tranzactiile cu unitati de fond in anul 2023 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 2023

(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 pietei 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 2023

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

(ii) Pierderi din deprecierea creantelor

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Conversii valutare

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022	Variatie
Euro (EUR)	1: LEU 4,9746	1: LEU 4,9474	0,55%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,4958	1: LEU 4,6346	-2,99%

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 2023

(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 2023

(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 2023 si 31 decembrie 2022 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 2023

(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 deprecierii 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 2023

(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 resinut 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 2023

(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 2023

(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 reachezitionate (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, maidegrabă, 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).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

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:

(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.

4. VENITURI DIN DOBANZI

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	20.111	28.075
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	24.970	23.861
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	57.083	51.798
Total	<u>102.164</u>	<u>103.734</u>

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dividende aferente activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	133.378	136.448
Total	<u>133.378</u>	<u>136.448</u>

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Pierdere neta din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	(1.587)	(6.333)
Castig net / (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	714.616	(441.013)
Total	<u>713.029</u>	<u>(447.346)</u>

Castigul net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere se datoreaza, in principal, evolutiei favorabile a actiunilor detinute si listate pe Bursa de Valori Bucuresti, spre deosebire de rezultatul negativ al anului precedent privind evolutia actiunilor detinute si listate pe Bursa de Valori Bucuresti.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

7. ALTE VENITURI OPERATIONALE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Venituri din comisioane	43	843
Alte venituri din exploatare	8	13
Total	<u>51</u>	<u>856</u>

8. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	4.311	4.397
Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare	4.284	4.250
Cheltuieli cu comisioane bancare	1.367	1.419
Pierdere neta din diferente de curs valutar	-	72
Venit net din deprecierea activelor financiare	(1.510)	(3.511)
Total	<u>8.452</u>	<u>6.627</u>

9. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORIILOR FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2023 respectiv 31 decembrie 2022, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Actiuni	12	3.196.006	1.804.787
Obligatiuni corporative si municipale	12	271.977	364.763
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	12	800.830	1.413.220
Unitati de fond	12	382.335	352.353
Alte active financiare			
Numerar si conturi curente	10	15.801	13.457
Depozite bancare	11	266.608	387.947
Total Active financiare		<u>4.933.557</u>	<u>4.336.527</u>
Datorii financiare			
Alte datorii	14	26.120	22.247
Total Datorii financiare		<u>26.120</u>	<u>22.247</u>

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

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 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Conturi curente la banci	15.860	13.534
Total Numerar si conturi la banci - valoare bruta	<u>15.860</u>	<u>13.534</u>
Pierderi din creditare asteptate	(59)	(77)
Total Numerar si conturi la banci	<u>15.801</u>	<u>13.457</u>

11. DEPOZITE PLASATE LA BANCI

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

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	267.000	389.700
Dobanda acumulata	732	863
Total Depozite plasate la banci - valoare bruta	<u>267.732</u>	<u>390.563</u>
Pierderi din creditare asteptate	(1.124)	(2.616)
Total Depozite plasate la banci	<u>266.608</u>	<u>387.947</u>

12. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 Decembrie 2023</u>	<u>31 Decembrie 2022</u>
Actiuni (i)	3.196.006	1.804.787
Unitati de fond (ii)	382.335	352.353
Obligatiuni municipale si corporative (iii)	271.977	364.763
Titluri de stat (iv)	800.830	1.413.220
Total	<u>4.651.148</u>	<u>3.935.123</u>

(i) Actiunile la 31 decembrie 2023 includ, in principal, actiuni emise de Banca Transilvania S.A., OMV Petrom S.A, Transport Trade Services S.A., BRD Groupe Societe Generale S.A., Patria Bank S.A..

La 31 decembrie 2022 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 2023 si 31 decembrie 2022 includ unitati de fond emise de FDI Patria Obligatiuni si FDI Patria Global.

(iii) Obligatiunile municipale si corporative, la 31 decembrie 2023 includ obligatiuni corporative emise in lei de Municipiul Alba Iulia, Municipiul Bucuresti PMB.

La 31 decembrie 2022 includ obligatiuni corporative emise in lei de Municipiul Alba Iulia, Municipiul Bucuresti PMB si Bitnett Systems.

(iv) Titlurile de stat detinute la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022 reprezinta titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

13. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

Fondul foloseste urmatoarea ierarhie pentru determinarea si prezentarea valorii juste a instrumentelor financiare pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1: preturile cotate (neajustate) pe pietele active pentru activele identice sau datorii;

Nivelul 2: alte tehnici pentru care toate intrarile care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate sunt observabile, fie direct (ca si pret) sau indirect (derivate din preturi); si

Nivelul 3: tehnici care folosesc intrari care au un efect semnificativ asupra valorii juste inregistrate care nu sunt bazate pe datele observabile pe piata.

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

31 Decembrie 2023	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Actiuni	3.196.006	-	-	3.196.006
Unitati de fond	382.335	-	-	382.335
Obligatiuni corporative si municipale	31.679	240.298	-	271.977
Titluri de stat	800.830	-	-	800.830
Total	4.410.850	240.298	-	4.651.148

31 Decembrie 2022	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
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
Total	3.935.123	-	-	3.935.123

Transferuri intre Niveluri

La 31 decembrie 2023 au fost clasificate in cadrul ierarhiei valorii juste in Nivelul 2, obligatiunile emise de Municipiul Bucuresti (PMB32). La 31 decembrie 2022 nu au existat transferuri intre nivelurile ierarhiei valorii juste.

a) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa

Activele si datoriile pe termen scurt ale Fondului sunt evidentiate in situatiile financiare la costul amortizat care este considerat, in anumite cazuri, ca aproximeaza valoarea lor justa deoarece aceste instrumente au scadente pe termen scurt si sunt convertibile in numerar sau decontate fara costuri de tranzactionare semnificative.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

13. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

b) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa (continuare)

Mai jos este detaliata o comparatie pe clase intre valorile contabile si valorile juste ale instrumentelor financiare ale Fondului, care nu sunt evidentiata la valoarea justa in situatiile financiare.

	31 Decembrie 2023		31 Decembrie 2022	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si conturi curente	15.801	15.801	13.457	13.457
Depozite plasate la banci	266.608	266.608	387.947	387.947
Total Active financiare	282.409	282.409	401.404	401.404
Datorii financiare				
Alte datorii	26.120	26.120	22.247	22.247
Total Datorii financiare	26.120	26.120	22.247	22.247

14. ALTE DATORII

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Datorii catre societatea de administrare	12.489	10.950
Datorii depozitar	1.292	1.080
Datorii ASF	386	340
Datorii auditor	11.662	9.877
Impozit retinut la sursa	291	-
Total	26.120	22.247

15. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este 4.907.437 lei (31 decembrie 2022: 4.314.280 lei), divizat in de 195.819 unitati de fond (31 decembrie 2022: 203.160 unitati) cu paritate de 10 lei si valoare curenta IFRS de 25,0611 lei/unitate (31 decembrie 2022: 21,2359 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 valoarea justa.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

15. CAPITALURI PROPRII (continuare)

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuit detinatorilor de unitati de fond rascumparabile calculat conform cerintelor de rascumparare
La 1 ianuarie 2022	4.998.691	18.795	5.017.486
Modificari in 2021:			
Pierderea 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)
La 31 decembrie 2022	4.314.280	(5.235)	4.309.045
Modificari in 2022:			
Profitul exercitiului financiar	776.161	(6.271)	769.890
Subscriere de unitati de fond	154.742		154.742
Rascumparare de unitati de fond	(337.746)		(337.746)
La 31 decembrie 2023	4.907.437	(11.506)	4.895.931

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat) si capitalul calculate conform reglementarilor IFRS (valoare justa). La 31 decembrie 2023 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mic cu 11.506 lei (31 decembrie 2022 mai mic cu 5.235 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 urmatoare:

	Unitati de fond subscrise, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2022	218.129
Rascumparare de unitati	(25.012)
Subscriere de unitati	10.043
La 31 decembrie 2022	203.160
Rascumparare de unitati	(14.109)
Subscriere de unitati	6.768
La 31 decembrie 2023	195.819

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

15. CAPITALURI PROPRII (continuare)

Valoarea activului net unitate de fond	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform IFRS)	25,0611	21,2359
Valoarea activului net per unitate de fond (calculata conform prospectului Fondului)	25,0022	21,2101

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”.

16. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 17 Parti afiliate, nu exista angajamente sau datorii contingente la 31 decembrie 2023 si 31 decembrie 2022.

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 138.274 lei (2022: 142.389 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2023 este in valoare de 12.489 lei (31 decembrie 2022: 10.950 lei).

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

17. PARTI AFILIATE (continuare)

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

An	Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 1 ianuarie	Interese in fond la 1 ianuarie %	Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului	Numar de unitati cedate in cursul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	Interese in Fond la 31 decembrie %
2023	Patria Bank SA	160.853,05	79,18	-	-	160.853,05	82,14
	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	-	(1,04)	21,87	0,01
	TOTAL	160.877,96	79,19	-	1,04	160.876,92	82,16
2022	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
	TOTAL	160.877,96	73,75	-	0,00	160.877,96	79,19

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului in raport cu o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe intrumente financiare sau contracte vizeaza aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice asemanatoare prin capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale care ar putea fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura.

Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca urmare a termenelor de rambursare a datoriilor financiare, sau al dependentei de o anumita piata cu un anumit grad de lichiditate.

Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o valuta sau mai multe valute care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

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

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

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

(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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(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)

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

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
31 Decembrie 2023		
Actiuni cotate	+10/-10	+319.601/-319.601
Titluri de participare	+10/-10	+38.234/-38.234
Total		+357.834/-357.834
31 Decembrie 2022		
Actiuni cotate	+10/-10	+180.479/-180.479
Titluri de participare	+10/-10	+35.235/-35.235
Total		+215.714/-215.714

Analiza de senzitivitate

In cazul actiunilor, distributia pe sectoare economice este urmatoarea:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
	% din total actiuni	% din total actiuni
Financiar	26,88%	44,08%
Energetic	36,80%	37,61%
Telecomunicatii	6,75%	0,00%
Servicii medicale	3,18%	11,13%
IT	4,26%	0,00%
Altele	22,13%	7,18%
Total	100,00%	100,00%

(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).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(i) Riscul de dobanda (continuare)

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

Analiza de senzitivitate

Urmatorul tabel demonstreaza sensibilitatea profitului/pierderii Fondului la modificari rezonabile ale ratei dobanzii, celelalte variabile mentinandu-se constante. In practica, evolutiile yield-urilor pot sa difere semnificativ fata de scenariile de mai jos.

	<u>Modificare Yield puncte de baza</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 Decembrie 2023		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-12.532/+12.895
31 Decembrie 2022		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-22.397/+22.944

Expunerea la riscul ratei dobanzii:

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 Decembrie 2023							
Active							
Numerar si conturi curente	15.801	-	-	-	-	-	15.801
Depozite plasate la banci	266.608	-	-	-	-	-	266.608
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	8.095	215.037	609.377	240.298	3.578.341	4.651.148
Total Active	282.409	8.095	215.037	609.377	240.298	3.578.341	4.933.557

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 Decembrie 2022							
Active							
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
Total Active	401.404	13.291	127.067	1.406.325	231.300	2.157.140	4.336.527

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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit

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

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

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 1.355.216 lei la 31 decembrie 2023 si in valoare de 2.179.387 lei la 31 decembrie 2022 si poate fi analizata dupa cum urmeaza:

	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Numerar si conturi curente (Nota 10)	15.801	13.457
Depozite plasate la banci (Nota 11)	266.608	387.947
Active financiare purtatoare de dobanda (Nota 12)	1.072.807	1.777.983
Total expunere risc de credit	1.355.216	2.179.387

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

In anii 2023 si 2022 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante, inasa 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 1.183 lei (31 decembrie 2022: 2.693 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	31 Decembrie 2023		31 Decembrie 2022	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
Baa3/BBB-/BBB-	801	75%	1.413	132%
NA/NA/BBB-	253	24%	244	23%
NA/NA/NA	19	2%	121	11%
TOTAL	1.073	100%	1.778	166%

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	31 decembrie 2023	31 decembrie 2022
Uniunea Europeana	100,00%	100,00%
Tari din afara UE	0,00%	0,00%
Total expunere risc credit	100%	100%

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

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

	<u>31 decembrie 2023</u>	<u>31 decembrie 2022</u>
	<u>% din total obligatiuni</u>	<u>% din total obligatiuni</u>
Guvernamental	75%	80%
Municipal	25%	15%
IT	0%	5%
Total expunere risc credit	100%	100%

(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 2023

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

18. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

La 31 Decembrie 2023	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si conturi curente	15.801	-	-	-	-	15.801
Depozite plasate la banci	266.608	-	-	-	-	266.608
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	3.578.341	8.095	215.037	609.377	240.298	4.651.148
Total Active financiare	3.860.750	8.095	215.037	609.377	240.298	4.933.557
Datorii financiare						
Datorii catre societatea de administrare	12.489	-	-	-	-	12.489
Datorii depozitar	1.292	-	-	-	-	1.292
Datorii ASF	386	-	-	-	-	386
Impozit retinut la sursa	291	-	-	-	-	291
Datorii auditor	11.662	-	-	-	-	11.662
Total Datorii financiare	26.120	-	-	-	-	26.120
Unitati de fond rascumparabile	4.907.437	-	-	-	-	4.907.437
Excedent / (Deficit) de lichiditate	(1.072.807)	8.095	215.037	609.377	240.298	-
La 31 Decembrie 2022						
Active financiare						
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
Total Active financiare	2.558.544	13.291	127.067	1.406.325	231.300	4.336.527
Datorii financiare						
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
Total Datorii financiare	22.247	-	-	-	-	22.247
Unitati de fond rascumparabile	4.314.280	-	-	-	-	4.314.280
Excedent / (Deficit) de lichiditate	(1.777.983)	13.291	127.067	1.406.325	231.300	-

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA STOCK
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2023

(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

Nu sunt evenimente de raportat pentru perioada dintre sfarsitul datei de raportare si data autorizarii situatiilor financiare.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 29 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 22 aprilie 2024 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