

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**

### **SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2018**

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

## **Cuprins**

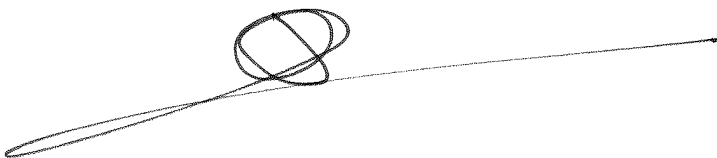
Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	2
Situatia pozitiei financiare	3
Situatia fluxurilor de trezorerie	4
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	5
Note la situatiile financiare	6

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**  
**Situatia profitului sau pierderii Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018**  
*(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)*

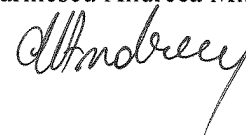
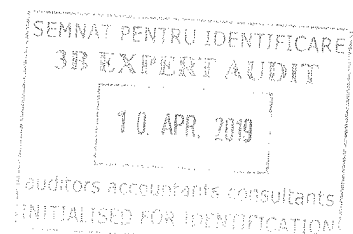
	Nota	2018	2017
Venituri din dobanzi	4	2.736.937	2.644.734
Pierdere neta privind activele detinute in vederea tranzactionarii	5	(1.136.847)	(1.927.972)
Castig net din diferente de curs	6	6.491	168.920
Alte venituri		499	671
<b>Venituri totale</b>		<b>1.607.080</b>	<b>886.353</b>
Comisioane depozitare si custodie		129.668	138.957
Comisioane de administrare	18	750.833	834.714
Alte cheltuieli operationale	7	86.792	95.262
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>964.429</b>	<b>1.068.933</b>
<b>Rezultatul financiar</b>		<b>642.651</b>	<b>(182.580)</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>642.651</b>	<b>(182.580)</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 23 Aprilie 2019

**Director General**  
Pasol Razvan Florin



**Contabil Sef**  
Marinescu Andreea Mirela

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**

Situatia pozitiei financiare

la 31 decembrie 2018

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

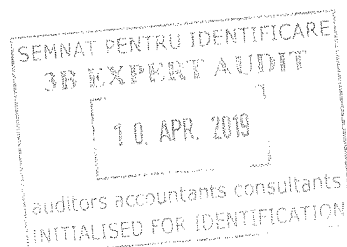
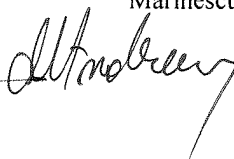
	Nota	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
<b>Active</b>			
Numerar si echivalente de numerar	9	1.629.219	3.577.028
Depozite plasate la banci	10	4.027.125	15.932.612
Garantii in numerar	14	906.088	956.093
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere / Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	11	57.039.448	65.291.756
<b>Total ACTIV</b>		<b>63.601.880</b>	<b>85.757.489</b>
<b>Datorii</b>			
Instrumente financiare derivate	13	-	148.428
Decontari cu investitorii		175.000	2.346.470
Alte datorii	15	66.642	86.838
<b>Total datorii</b>		<b>241.642</b>	<b>2.581.736</b>
<b>Capitaluri proprii</b>			
Capital		48.972.225	64.415.960
Prime de emisiune		14.388.013	18.759.793
<b>Total capitaluri proprii</b>		<b>63.360.238</b>	<b>83.175.753</b>
<b>Total CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>		<b>63.601.880</b>	<b>85.757.489</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 23 Aprilie 2019

Director General  
Pasol Razvan Florin



Contabil Sef  
Marinescu Andreea Mirela



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

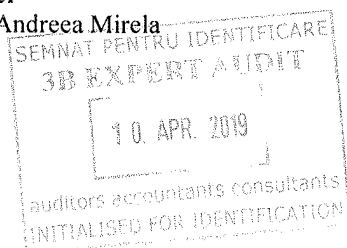
	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>		
Incasari din vanzarea activelor financiare	20.156.150	20.989.644
Incasari din instrumente financiare ajunse la scadenta	27.075	296.499
Plati pentru achizitia de active financiare	(13.425.998)	(31.612.119)
Plati din instrumente financiare ajunse la scadenta	(119.265)	(135.338)
Incasari depozite bancare	11.869.834	28.718.277
Incasari din dobanzi	3.153.132	3.046.548
Plati de taxe si comisioane	(980.887)	(1.072.774)
<b>Numerar net generat de activitatile de exploatare</b>	<b>20.680.041</b>	<b>2.404.182</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	42.767.592	44.709.804
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(65.396.730)	(45.823.528)
Plati nete din contracte repo	(3.742)	-
<b>Numerar net folosit in activitati de finantare</b>	<b>(22.632.880)</b>	<b>(1.113.724)</b>
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	5.030	16.879
<b>Cresterea/ (scaderea) neta de numerar si echivalente de numerar</b>	<b>(1.947.809)</b>	<b>1.307.337</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie</b>	<b>3.577.028</b>	<b>2.269.691</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie</b>	<b>1.629.219</b>	<b>3.577.028</b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u></b>		
	<b>31.dec</b>	<b>31.dec</b>
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Numerar	-	-
Conturi la banci	1.629.219	3.577.028
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>	<b>1.629.219</b>	<b>3.577.028</b>

Fluxurile de trezorerie aferente achizitiilor si vanzarilor de active financiare detinute in vederea tranzactionarii sunt prezentate la valoarea lor totala, valoare care include prime, discounturi si dobanzi.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 23 Aprilie 2019

**Director General**  
Pasol Razvan Florin

**Contabil Sef**  
Marinescu Andreea Mirela



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**Situatia modificarilor capitalurilor proprii  
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

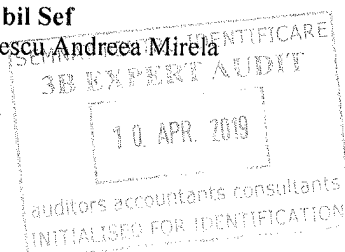
<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune afere nte unităților de fond	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2018</b>	<b>64.415.960</b>		<b>18.759.793</b>	<b>83.175.753</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Profitul exercițiului financiar	-	642.651	-	642.651
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(642.651)	642.651	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>64.415.960</b>	<b>-</b>	<b>19.402.444</b>	<b>83.818.404</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	34.021.696	-	10.917.324	44.939.020
Răscumpărări de unități de fond	(49.465.431)	-	(15.931.755)	(65.397.186)
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>(15.443.735)</b>	<b>-</b>	<b>(5.014.431)</b>	<b>(20.458.166)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2018</b>	<b>48.972.225</b>	<b>-</b>	<b>14.388.013</b>	<b>63.360.238</b>

<i>În LEI</i>	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune afere nte unităților de fond	Total
<b>Sold la 1 ianuarie 2017</b>	<b>66.852.062</b>		<b>19.701.456</b>	<b>86.553.518</b>
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>				
Pierderea exercițiului financiar	-	(182.580)	-	(182.580)
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	182.580	(182.580)	-
<b>Total rezultat global aferent perioadei:</b>	<b>66.852.062</b>	<b>-</b>	<b>19.518.876</b>	<b>86.370.938</b>
<b>Tranzacții cu deținătorii de unități de fond, recunoscute direct în capitalul atribuit deținătorilor de unități de fond</b>				
<b>Contribuții de la și distribuiri către deținătorii de unități de fond</b>				
Subscrieri de unități de fond	32.890.637	-	9.738.307	42.628.944
Răscumpărări de unități de fond	(35.326.739)	-	(10.497.390)	(45.824.129)
<b>Total tranzacții cu deținătorii de unități de fond</b>	<b>(2.436.102)</b>	<b>-</b>	<b>(759.083)</b>	<b>(3.195.185)</b>
<b>Sold la 31 decembrie 2017</b>	<b>64.415.960</b>	<b>-</b>	<b>18.759.793</b>	<b>83.175.753</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 23 Aprilie 2019.

Director General  
Pasol Razvan Florin

Contabil Sef  
Marinescu Andreea Mirela



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

### Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

---

## 1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZA

FDI Patria Obligatiuni ("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 privind autorizarea si functionarea societatilor de administrare a investitiilor, a organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare si a depozitarilor organismelor de plasament colectiv in valori mobiliare. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 209/28.02.2012 eliberata de catre Autoritate de Supraveghere Financiara („A.S.F.”) si este inscris in Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/320078.

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

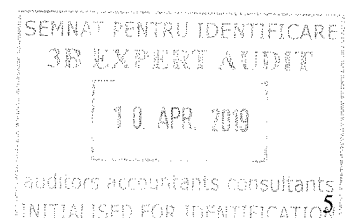
Depozitarul Fondului este Raiffeisen Bank S.A., cu sediul in Bucuresti, Sector 1, Piata Charles de Gaulle, nr. 15, et 4, cod 011857, inregistrat la Registrul Comertului sub nr. J40/44/1991, cod unic de inregistrare nr. 361820, atribut fiscal RO, Registrul BNR RBPJR-40-009/1999, tel: +(04)21 3061270;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

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

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

FDI Patria Obligatiuni este un fond de obligatiuni, 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 preponderent in instrumente cu lichiditate ridicata, pe principiul administrarii prudentiale, a diversificarii si diminuarii riscului, in conformitate cu normele ASF si a politicii de investitii a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati ridicate, superioare ratei inflatiei, in conditii de lichiditate ridicata.



## **2. BAZELE INTOCMIRII**

### *(a) Declaratie de conformitate*

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

### *(b) Prezentarea situațiilor financiare*

Situatiile financiare sunt prezentate în conformitate cu cerintele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Fondul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul Poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în Situația profitului sau pierderii.

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

### *(c) Bazele evaluării*

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

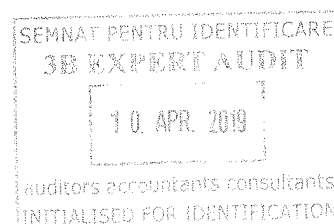
Metodele utilizate pentru evaluarea valorii juste sunt prezentate în Nota 3.

### *(d) Moneda funcțională și de prezentare*

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

### *(e) Continuitatea activității*

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacității Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuității activității” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. In plus, administratorul Fondului nu dispune de informatii in legatura cu incertitudini semnificative legate de evenimente sau conditii care pot cauza indoieli semnificative asupra capacității Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului continuității activității. Prin urmare, situatiile financiare vor fi intocmite in continuare in baza principiului continuității activității.





## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

### Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

---

## 2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

### (f) Rationamente si estimari semnificative

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

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

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

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

Valoarea justa este pretul care ar fi primit ca urmare a 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 și nivel de activitate) sau, in absenta unei pietee principale, pe cea mai avantajoasa piata la care Fondul are acces la acea data.

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

### (i) Valoarea justa a instrumentelor financiare

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare este bazata pe pretul de inchidere de piata (piete bursiere, pietee de dealeri, pietee de brokeri) sau pe pretul mid/ inchidere afisat prin sistemele electronice de furnizare a informatiilor financiare (Bloomberg, Reuters), fara nici o deducere pentru costuri aferente tranzactiei.

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

Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Judecatile și estimarile includ aprecieri asupra lichiditatii și valorilor introduse in model și asupra riscului de credit, asupra corelării și volatilitatii. Modelul folosit utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei și evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotate

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

### 2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

#### f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotatii EUR/LEI swaps pe rata dobanzii (IRS). Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/LEI swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc curba randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste.

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

#### (ii) Pierderi din deprecierea creantelor

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

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

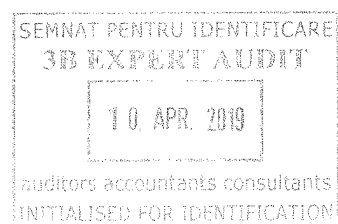
#### 3.1 Conversii valutare

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

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



### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

#### 3.2 Active si datorii financiare

##### (i) Clasificare

Fondul clasifică instrumentele financiare deținute în următoarele categorii:

##### *Clasificare începând cu 1 ianuarie 2018*

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

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

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

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

##### *Active financiare evaluate la cost amortizat*

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

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

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

Fondul nu detine active financiare clasificate in aceasta categorie.

##### *Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global*

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

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

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

Fondul nu detine active financiare clasificate in aceasta categorie.

##### *Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere*

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

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

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

**(i) Clasificare (continuare)**

elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod. Noul standard elimină categoriile existente în IAS 39 de investiții deținute până la scadență, credite și creanțe și active disponibile în vederea vânzării.

Fondul detine active financiare doar din aceasta categorie.

***Clasificare până la 31 decembrie 2017***

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

Această categorie include active financiare sau datorii financiare deținute pentru tranzacționare și instrumente financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la momentul recunoașterii inițiale. Un activ sau o datorie financiară este clasificat în această categorie dacă a fost achiziționat în principal cu scop speculativ sau dacă a fost desemnat în această categorie de către conducerea Fondului.

***Investiții deținute până la scadență***

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

***Credite și creanțe***

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

***Active financiare disponibile în vederea vânzării***

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

**(ii) Recunoastere**

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

**(iii) Compensări**

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

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

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

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

##### **(iv) Evaluare**

###### *Evaluarea la cost amortizat*

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

###### *Evaluarea la valoarea justă*

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

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

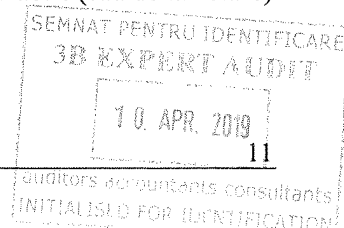
Valoarea justă a instrumentelor financiare tranzacționate pe piețele active la data de raportare se determină pe baza prețurilor de piață sau pe prețul BID pe care îl stabilește brokerul sau pe prețul afișat prin sistemele electronice de furnizare a informațiilor financiare (Bloomberg, Reuters) fără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

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

Pentru obligațiunile și titlurile de stat în sold la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2017 s-a făcut analiza pieței. Pentru obligațiunile tranzacționate pe o piață activă, valoarea justă este data la 31 decembrie 2017 de cotațiile MID disponibile, iar la 31 decembrie 2019 de cotații BID disponibile. Pentru obligațiunile cotate, însă netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă s-a determinat pe baza modelului matematic.

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

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



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

### Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

---

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

##### (iv) Evaluare (continuare)

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

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

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

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

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

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

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

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

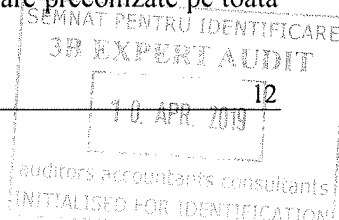
*Active financiare măsurate la cost amortizat începând cu 1 ianuarie 2018*

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

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

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

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



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

##### *Active financiare măsurate la cost amortizat până la 31 decembrie 2017*

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

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

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

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

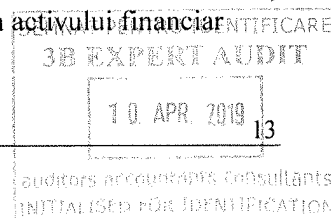
##### *Active financiare disponibile în vederea vânzării până la 31 decembrie 2017*

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

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

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

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



### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

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

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

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

##### (vi) Derecunoasterea

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

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

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

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

#### 3.3 Recunoasterea veniturilor și a cheltuielilor

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

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

##### *Venituri și cheltuieli din dobânzi*

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

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



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

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

##### *Venitul din dividende*

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

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

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

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

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

##### *Cheltuieli cu comisioanele*

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

#### **3.4 Numerar si echivalente de numerar**

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

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

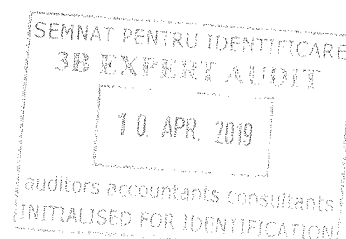
#### **3.5 Creante si datorii catre brokeri**

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

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

#### **3.6 Impozitul pe profit**

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



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

#### **3.7 Capital privind unitatile de fond**

##### *Clasificarea unitatilor rascumparabile*

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

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

Emiterea, achizitia sau anulara de unitati rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea unitatilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii. Valoarea nominala a unei unitati este de 10 lei. Diferenta dintre valoarea nominala si pretul primit se inregistreaza in prime de capital.

Costurile de tranzactionare suportate de Fond pentru emiterea sau achizitionarea propriilor sale instrumente de capitaluri proprii sunt contabilizate drept deducere din capitalurile proprii in masura in care acestea reprezinta costuri incrementale direct atribuibile tranzactiei de capitaluri proprii care, in caz contrar, ar fi fost evitata.

Instrumentele proprii de capital care sunt reachizitionate (unitati de trezorerie) sunt deduse din capitalurile proprii si contabilizate la valori egale cu pretul platit, inclusiv orice costuri incrementale atribuibile direct. Politica Fondului este sa nu pastreze unitati in trezorerie, ci, maidegraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate. Anulara unitatilor se face la valoarea nominala. Diferenta dintre pretul de rascumparare si valoarea nominala se deduce din primele de capital. Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia profitului sau pierderii si a altor elemente ale rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

#### 3.8 Evenimente ulterioare

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

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

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

#### 3.9 Părți afiliate

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

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

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

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

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

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

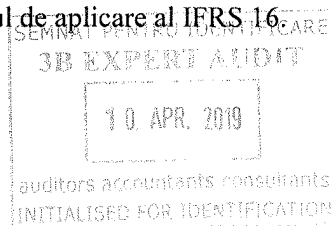
În conformitate cu IFRS 16, un contract este sau conține leasing dacă transmite dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o perioadă de timp, în schimbul unei contraprestații. În cazul acestui tip de contracte, noul model impune ca un locatar să recunoască un activ cu drept de utilizare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

Noul standard introduce o serie de excepții de la domeniul de aplicare pentru utilizatori care includ:

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

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

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



### 3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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

IFRIC 23 clarifică contabilizarea tratamentelor impozitului pe profit care încă nu au fost acceptate de autoritățile fiscale, având în același timp obiectivul de a spori transparența. În conformitate cu IFRIC 23, testul cheie este dacă este probabil ca autoritatea fiscală să accepte tratamentul fiscal ales de Fondul. Dacă este probabil ca autoritățile fiscale să accepte tratamentul fiscal incert, atunci sumele fiscale înregistrate în situațiile financiare sunt în concordanță cu declarația fiscală, fără o incertitudine reflectată în evaluarea impozitelor curente și amânate. În caz contrar, rezultatul fiscal (sau pierderea fiscală), bazele de impozitare și pierderile fiscale neutilizate se determină într-un mod care să prezică mai bine rezolvarea incertitudinii, utilizând fie valoarea unică cea mai probabilă, fie valoarea așteptată (suma ponderată probabilistic).

Administratorul Fondului nu se așteaptă ca interpretarea sa aibă un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale fondului, deoarece Fondul, fiind entitate fără personalitate juridică, nu intra sub incidența dispozițiilor legale privind impozitul pe profit.

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

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

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

### 4. VENITURI DIN DOBANZI

	Anul incheiat la	
	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Dobanzi aferente conturilor curente	1.703	8.543
Dobanzi aferente depozitelor bancare	109.255	334.258
Dobanzi aferente obligatiunilor	757.124	753.133
Dobanzi aferente titlurilor de stat	1.868.855	1.548.800
<b>Total venituri din dobanzi</b>	<b>2.736.937</b>	<b>2.644.734</b>

SEMNAȚ PENTRU IDENTIFICARE  
3B EXPERT AUDIT  
10. APR. 2019  
auditors accountants consultants  
INITIALISED FOR IDENTIFICATION

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***5. PIERDERE NETA DIN TRANZACTIONARE**

	<b>Anul incheiat la</b>	
	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
Castig realizat din activele financiare cedate	26.016	30.337
Pierdere inregistrata din activele financiare cedate	(33.048)	(60.517)
Castig nerealizat din activele financiare reevaluate	3.055.422	2.855.877
Pierdere nerealizata din activele financiare reevaluate	(4.185.237)	(4.753.669)
<b>Pierdere neta din activele financiare</b>	<b>(1.136.847)</b>	<b>(1.927.972)</b>

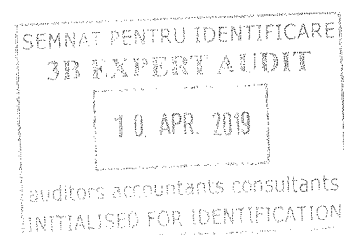
**6. CASTIGUL NET DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR**

	<b>Anul incheiat la</b>	
	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
Venituri din diferente de curs valutar	884.739	1.424.724
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(878.248)	(1.255.804)
<b>Total</b>	<b>6.491</b>	<b>168.920</b>

**7. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE**

	<b>Anul incheiat la</b>	
	<b>31 decembrie 2018</b>	<b>31 decembrie 2017</b>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	72.341	81.160
Cheltuieli cu comisioane bancare	7.845	9.085
Cheltuieli privind dobanzile	3.742	1.213
Cheltuieli privind constituire provizioane riscuri si cheltuieli	5.331	
Venituri din reluare provizioane riscuri si cheltuieli	(5.331)	
Cheltuieli privind alte comisioane si onorarii	2.864	3.773
Despagubiri, amenzi si penalitati	-	31
<b>Total</b>	<b>86.792</b>	<b>95.262</b>

Conform prospectului de emisiune a Fondului, cheltuielile pentru serviciile de audit a situatiilor financiare ale Fondului sunt suportate de SAI Patria Asset Management S.A. (2018: 9.877 lei; 2017: 13.863 lei).



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***8. CATEGORII DE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE**

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2017 clasificate in conformitate cu IAS 39 si clasificate conform IFRS 9 la 01 ianuarie 2018:

Active financiare	Nota	Clasificare cf. IAS 39	Valoare contabila cf. IAS 39 la 31 decembrie 2017	Clasificare cf. IFRS 9	Valoare contabila cf. IFRS 9 la 01 ianuarie 2018	Valoare contabila cf. IFRS 9 la 31 decembrie 2018
<b>Active financiare</b>						
Obligatiuni corporative si municipale	11	Active financiare disponibile in vederea vanzarii	19.148.367	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	19.148.367	16.397.918
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	11	Active financiare disponibile in vederea vanzarii	46.143.389	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	46.143.389	40.511.494
Instrumente financiare derivate (contract forward)	13	Active financiare disponibile in vederea vanzarii	-	Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	130.036
Numerar si Depozite bancare	9,10	Numerar si echivalente de numerar	19.509.640	Numerar si echivalente de numerar		5.656.344
Alte creante – garantii in numerar	14	Alte active financiare	956.093	Alte active financiare	956.093	906.088
<b>Total Active financiare</b>			<b>85.757.489</b>		<b>85.757.489</b>	<b>63.601.880</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Instrumente financiare derivate	13	Datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	148.428	Datorii financiare evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere	148.428	-
Decontari cu investitorii		Datorii financiare evaluate la cost	2.346.470	Datorii financiare evaluate la cost	2.346.470	175.000
Alte datorii financiare	15	Datorii financiare evaluate la cost	86.838	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	86.838	66.642
<b>Total Datorii financiare</b>			<b>2.581.736</b>		<b>2.581.736</b>	<b>241.642</b>

SEMNAȚ PENTRU IDENTIFICARE  
3B EXPERT AUDIT  
10. APR. 2019  
auditors accountants consultants  
INITIALISED FOR IDENTIFICATION

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***9. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR**

Numerarul si echivalentele de numerar includ disponibilitatile din caseria unitatii, 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 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Disponibilitati in caserie	-	-
Conturi curente la banci	1.494.670	2.375.173
Conturi de economii la banci	134.549	1.201.855
<b>Total</b>	<b><u>1.629.219</u></b>	<b><u>3.577.028</u></b>

**10. DEPOZITE PLASATE LA BANCII**

Depozitele Fondului la datele de raportare sunt depozite in lei, cu maturitate sub 1 an de zile.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Depozite	4.023.350	15.841.600
Dobanda acumulata	3.775	91.012
<b>Total</b>	<b><u>4.027.125</u></b>	<b><u>15.932.612</u></b>

**11. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE**

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
<b>Active financiare</b>		
Obligatiuni corporative (i)	5.789.143	6.785.927
Obligatiuni municipale (ii)	6.699.200	7.330.676
Obligatiuni emise de administratia publica centrala (iii)	3.909.575	5.031.764
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iv)	40.511.494	46.143.389
Instrumente financiare derivate (v)	130.036	-
<b>Total</b>	<b><u>57.039.448</u></b>	<b><u>65.291.756</u></b>
<b>Datorii financiare</b>		
Instrumente financiare derivate (v)	-	148.428
<b>Total</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>148.428</u></b>

SEMNASAT PENTRU IDENTIFICARE  
3B EXPERT AUDIT  
10 APR. 2019  
auditors accountants consultants  
INITIALISED FOR IDENTIFICATION

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

### Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

## 11. ACTIVE SI DATORII FINANCIARE (contiuare)

(i) *Obligatiunile corporative* la 31 decembrie 2018 includ obligatiuni emise in euro (New Europe Property Investments, Turkiye Vakiflar Bankasi, Digi Communication Systems N.V., Impact Developer and Contractor) si emise in lei (Raiffeisen Bank S.A., Garanti Bank, Bittnet Systems S.A.).

La 31 decembrie 2017 includ obligatiuni emise in euro (Turkiye Vakiflar Bankasi, Digi Communication Systems N.V., Impact Developer and Contractor) si emise in lei (Transelectrica Bucuresti, Raiffeisen Bank S.A., Garanti Bank).

(ii) *Obligatiunile municipale* la 31 decembrie 2018 includ obligatiuni emise in lei de Municipiul Bucuresti, Municipiul Timisoara, Municipiul Alba Iulia si Primaria Orasul Predeal.

La 31 decembrie 2017 includ obligatiuni emise in lei (Municipiul Bucuresti, Municipiul Timisoara, Municipiul Alba Iulia si Primaria Orasul Predeal).

(iii) *Obligatiuni emise de administratia publica centrala*, la 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 includ obligatiuni in euro emise de Romania, obligatiuni in euro emise de Croatia.

(iv) *Titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei* cuprindeau la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

(v) *Instrumentele financiare derivate* la 31 decembrie 2018 si la 31 decembrie 2017 includ contracte forward pe cursul valutar.

## 12. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

### a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa

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

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

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

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

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

31 decembrie 2018	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
<b>Active financiare</b>				
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	54.864.121	2.175.327	-	57.039.448
<b>Total</b>	<b>54.864.121</b>	<b>2.175.327</b>	<b>-</b>	<b>57.039.448</b>
<b>Datorii financiare</b>				
<b>Instrumente financiare derivate</b>	-	-	-	-
Contracte forward pe cursul de schimb	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

SEMNAȚ PENTRU IDENTIFICARE  
3B EXPERT AUDIT  
10 APR. 2019  
auditors accountants consultants  
INITIALISED FOR IDENTIFICATION



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***12. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)**

<b>31 decembrie 2017</b>	<b>Nivelul 1</b>	<b>Nivelul 2</b>	<b>Nivelul 3</b>	<b>Total</b>
<b>Active financiare</b>				
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	18.140.254	47.151.502	-	65.291.756
<b>Total</b>	<b>18.140.254</b>	<b>47.151.502</b>	<b>-</b>	<b>65.291.756</b>
<b>Datorii financiare</b>				
<b>Instrumente financiare derivate</b>	-	<b>148.428</b>	-	<b>148.428</b>
Contracte forward pe cursul de schimb	-	148.428	-	148.428
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>148.428</b>	<b>-</b>	<b>148.428</b>

Titlurile de stat si obligatiunile erau evaluate anterior prin metoda curbei randamentelor pe baza datelor observabile la alte emisiuni similare, prin interpolare, iar incepand cu 01 ianuarie 2018, in conformitate cu politica contabila a grupului Patria Bank, s-a trecut la evaluarea acestora la cotationi BID, prin urmare titlurile de stat si obligatiunile au trecut de la clasificarea nivelul 2 la nivelul 1. Obligatiunile emise de Raiffeisen Bank, Garanti Bank si Orasul Predeal sunt clasificate la nivel 2.

**b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa**

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

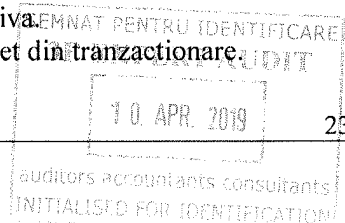
Mai jos este detaliata o comparatie pe clase intre valorile contabile si valorile juste ale instrumentelor financiare ale Fondului, care nu sunt evidentiata la valoarea justa in situatiile financiare.

Acest tabel nu include valoarea justa a activelor si datoriilor care nu sunt financiare.

	<b>31 decembrie 2018</b>		<b>31 decembrie 2017</b>	
	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>	<b>Valoare contabila</b>	<b>Valoare justa</b>
<b>Active financiare</b>				
Numerar si echivalente de numerar	1.629.219	1.629.219	3.577.028	3.577.028
Depozite	4.027.125	4.027.125	15.932.612	15.932.612
Garantii in numerar	906.088	906.088	956.093	956.093
	<b>6.562.432</b>	<b>6.562.432</b>	<b>20.465.733</b>	<b>20.465.733</b>
<b>Datorii financiare</b>				
Decontari cu investitorii	175.000	175.000	2.346.470	2.346.470
Alte datorii	66.643	66.643	86.838	86.838
	<b>241.643</b>	<b>241.643</b>	<b>2.433.308</b>	<b>2.433.308</b>

Instrumentele financiare derivate servesc ca si componente ale strategiei de investitii a Fondului si sunt folosite pentru a creste performanta si a reduce riscul investitiilor Fondului. Fondul nu a desemnat nici un instrument financiar derivat drept instrument de acoperire a riscurilor si nu utilizeaza contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor. Instrumentele financiare derivate detinute de Fond includ contracte forward pe cursul de schimb.

Instrumentele financiare derivate sunt inregistrate la valoarea justa si contabilizate ca active, atunci cand valoarea justa este pozitiva, sau ca pasive, atunci cand valoarea justa este negativa. Schimbarile in valoarea justa a instrumentelor derivate sunt incluse in venitul net din tranzactionare.



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

### Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

### 13. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

Fondul foloseste instrumente financiare derivate pentru a reduce riscurile asociate fluctuatiilor cursului valutar, in cazul contractelor forward pe cursul de schimb.

Derivatele tranzactionate pe piata OTC pot expune Fondul la riscul de absenta a unui piete de schimb pe care o pozitie deschisa sa poata fi inchisa. In prospectul Fondului sunt impuse limite pentru tranzactiile cu instrumente financiare derivate tranzactionate pe piata OTC.

La data raportarii Fondul detine contracte forward. Contractele forward reprezinta angajamente contractuale de a cumpara sau vinde un anumit instrument financiar la un pret si o scadenta dinainte stabilite. Contractele forward sunt contracte personalizate tranzactionate pe piata OTC. Principalele diferente in riscul asociat acestor tipuri de contracte se refera la riscul de credit. Fondul este expus riscului de credit in raport cu contrapartea contractului forward. Riscul de lichiditate este considerat minim in cazul acestor tipuri de contracte deoarece acestea sunt decontate pe baza neta la scadenta. Aceste contracte sunt supuse riscului de piata.

Urmatorul tabel arata valoarea justa a instrumentelor financiare derivate, inregistrate ca active sau obligatii, impreuna cu valoarea lor notionala. Valoarea notionala, inregistrata la valoarea bruta, reprezinta valoarea activelor suport ale instrumentelor financiare derivate.

	31 decembrie 2018			31 decembrie 2017		
	Active	Datorii	Valoarea notionala	Active	Datorii	Valoarea notionala
Contracte forward pe cursul de schimb	130.036	-	8.721.493	148.428	-	7.711.803
<b>Total</b>	<b>130.036</b>	<b>-</b>	<b>8.721.493</b>	<b>148.428</b>	<b>-</b>	<b>7.711.803</b>

### 14. GARANTII ACORDATE

#### Garantii in numerar

Pentru contractele forward pe rata dobanzii tranzactionate pe piata OTC Fondul are constituite garantii in numerar, sub forma de depozite purtatoare de dobanda. Contrapartea poate executa aceste garantii doar in cazul neindeplinirii obligatiilor de catre Fond. Contrapartea poate solicita Fondului sa suplimenteze garantia in numerar, daca, in urma evaluarii riscului de pierdere potentiala din tranzactionarea instrumentelor financiare derivate, considera in mod rezonabil ca garantia existenta nu mai este acoperitoare.

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
<b>Depozite-garantii Credit Europe Bank</b>		
Valoarea garantiei	899.662	951.237
Dobanda atasata	6.426	4.856
<b>Total</b>	<b>906.088</b>	<b>956.093</b>

SEMNAT PENTRU IDENTIFICARE  
3B EXPORT AUDIT  
10. APR. 2019  
auditors accountants consultants  
INITIALISED FOR IDENTIFICATION

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

### Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

#### 14. GARANTII ACORDATE (continuare)

Pentru contractele de forward pe cursul de schimb tranzactionate pe piata OTC Fondul a depus ca si garantii obligatiuni emise de administratia centrala in lei si in euro. Aceste garantii sunt evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Contrapartea poate executa aceste garantii doar in cazul neindeplinirii obligatiilor de catre Fond. Contrapartea poate solicita Fondului sa suplimenteze garantia in numerar, daca, in urma evaluarii riscului de pierdere potentiala din tranzactionarea instrumentelor financiare derivate, considera in mod rezonabil ca garantia existenta nu mai este acoperitoare. Contrapartea are obligatia de a returna aceste active financiare depuse ca si garantii la maturitatea contractelor forward pentru care au fost constituite. Activele financiare depuse ca si garantii sunt incluse in active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (Nota 11).

#### 15. ALTE DATORII

Datoriile reprezinta obligatiile de plata ale Fondului la data situatiilor financiare si sunt evaluate la cost amortizat.

	<u>31 decembrie 2018</u>	<u>31 decembrie 2017</u>
Datorii Administrator	52.538	68.763
Datorii depozitar	9.046	11.489
Datorii A.S.F.	5.058	6.586
<b>Total</b>	<b><u>66.642</u></b>	<b><u>86.838</u></b>

#### 16. CAPITALURI PROPRII

Asa cum este descris in Nota 3.7 „Principii, politici si metode contabile – Capital privind unitatile de fond” unitatile de fond sunt instrumente de capital.

Capitalul propriu al Fondului este 63.360.238 lei (31.12.2017: 83.175.753 lei), divizat in 4.897.222 lei (31.12.2017: 6.441.596) de unitati rascumparabile cu paritate de 10 lei si valoare curenta de 12,9380 lei (31.12.2017: 12,9123 lei). Capitalul fondului este reprezentat de aceste actiuni rascumparabile. Informatii cantitative cu privire la capitalul Fondului se regasesc in Situatiile modificarilor capitalului propriu si in tabelele prezentate mai jos. Marimea capitalului propriu corespunde fluxului de trezorerie total preconizat din rascumpararea tuturor actiunilor Fondului. In vederea calcularii valorii activului net atribuit detinatorilor de actiuni rascumparabile, in concordanta cu documentele de constituire ale Fondului, activele si obligatiile Fondului sunt evaluate pe baza reglementarilor specifice din Romania, emise de Autoritatea de Supraveghere Financiara (Regulamentul 9/2014), respectiv pe baza costului amortizat in cazul instrumentelor cu venit fix. Aceasta evaluare a activului net este diferita fata de evaluarea conform cerintelor IFRS care evalueaza instrumentele cu venit fix la valoare justa.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

*(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***16. CAPITALURI PROPRII (continuare)**

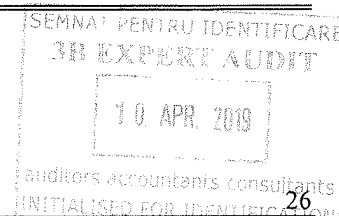
Reconcilierea capitalurilor proprii calculate conform IFRS cu activele nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond, calculate conform documentelor de constituire ale Fondului, este urmatoarea:

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform cerintelor de rascumparare)
<b>1 ianuarie 2017</b>	<b>86.553.518</b>	<b>(862.267)</b>	<b>85.691.251</b>
Modificari in 2017:			
Rezultatul exercitiului financiar	(182.580)	2.126.012	1.943.432
Subscriere de unitati	42.628.944		42.628.944
Rascumparare de unitati	(45.824.129)		(45.824.129)
<b>31 decembrie 2017</b>	<b>83.175.753</b>	<b>1.263.745</b>	<b>84.439.498</b>
Modificari in 2018:			
Rezultatul exercitiului financiar	642.651	603.284	1.245.935
Subscriere de unitati	44.939.020		44.939.020
Rascumparare de unitati	(65.397.186)		(65.397.186)
<b>31 decembrie 2018</b>	<b>63.360.238</b>	<b>1.867.029</b>	<b>65.227.267</b>

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat dupa reglementarile IFRS (valoare justa) si capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat). La 31 decembrie 2018 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 1.867.029 lei (31.12.2017: 1.263.745 lei) fata de capitalul propriu evaluat conform IFRS.

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

	Unitati subscribe
<b>La 1 ianuarie 2017</b>	<b>6.685.206</b>
Rascumparare de unitati	(3.532.674)
Subscriere de unitati	3.289.064
<b>La 1 ianuarie 2018</b>	<b>6.441.596</b>
Rascumparare de unitati	(4.946.543)
Subscriere de unitati	3.402.170
<b>La 31 decembrie 2018</b>	<b>4.897.223</b>



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

### Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

## 16. CAPITALURI PROPRII (continuare)

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

Valoarea activului net per unitate	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Valoarea unitata a activului net (calculata conform IFRS)	12,9380	12,9123
Valoarea unitara a activului net (calculata conform prospectului Fondului)	13,3192	13,1085

### Managementul capitalului

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

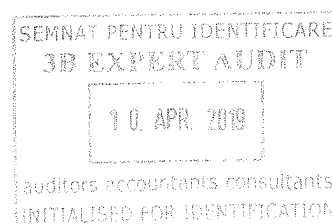
Din punct de vedere al managementului capitalului, obiectivele Fondului sunt:

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

Pentru politicile si procedurile aplicate de Fond in procesul de management al capitalului si rascumparare a actiunilor a se vedea Nota 20 „Managementul riscului”.

## 17. ANGAJAMENTE SI DATORII CONTINGENTE

In afara angajamentelor prezentate in Nota 18 *Parti afiliate*, nu exista angajamente sau datorii contingente la data raportarii (31 decembrie 2017: zero).



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***18. PARTI AFILIATE**

Pentru serviciile prestate Societatea de administrare (SAI Patria Asset Management) incaseaza comisioane de administrare, conform prospectului Fondului, la nivelul a maxim 0,08% aplicat la valoarea medie lunara a activelor brute ale Fondului. Comisionul de administrare se plateste lunar pentru luna precedenta. Valoarea totala a comisiunelor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat la 31 Decembrie 2018 s-a ridicat la suma de 750.833 lei (2017: 834.714 lei).

Comisiunile de administrare de plata la 31 decembrie 2018 insumeaza 52.538 lei (2017: 68.763 lei), Nota 15.

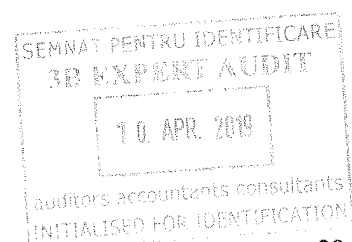
Grupul "directori" cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Societatii de administrare.

Investitiile detinute de parti afiliate in Fond:

<b>Anul 2018</b>		<b>%</b>	<b>Numar de unitati</b>	<b>Numar de</b>	<b>Numar de</b>	<b>%</b>
<b>Parte afiliata</b>	<b>Numar de unitati detinute la 1 ianuarie</b>	<b>Interese in fond la 1 ianuarie</b>	<b>achizitionate in cursul exercitiului</b>	<b>unitati cedate in timpul exercitiului</b>	<b>unitati detinute la 31 decembrie</b>	<b>Interese in Fond la 31 decembrie</b>
Patria Bank SA	0	0.00	0	0	0	0.00
SAI Patria Asset Management SA	219,529	3.41	0	85,285	134,244	2.74
FDI Patria Stock	1	0.00	0	0	1	0.00
FDI Patria Global	45,917	0.71	60,884	40,281	66,520	1.36
Personal cheie de conducere	12,857	0.20	129	12,951	35	0.00
	<b>278,304</b>	<b>4.32</b>	<b>61,013</b>	<b>138.517</b>	<b>200,800</b>	<b>4.10</b>

<b>Anul 2017</b>		<b>%</b>	<b>Numar de unitati</b>	<b>Numar de</b>	<b>Numar de</b>	<b>%</b>
<b>Parte afiliata</b>	<b>Numar de unitati detinute la 1 ianuarie</b>	<b>Interese in fond la 1 ianuarie</b>	<b>achizitionate in cursul exercitiului</b>	<b>unitati cedate in timpul exercitiului</b>	<b>unitati detinute la 31 decembrie</b>	<b>Interese in Fond la 31 decembrie</b>
Patria Bank SA	0	0.00	0	0	0	0.00
SAI Patria Asset Management SA	172,872	2.59	46,657	0	219,529	3.41
FDI Patria Stock	1	0.00	0	45,544	1	0.00
FDI Patria Global	59,771	0.89	64,466	78,320	45,917	0.71
Personal cheie de conducere	5,497	0.08	28,862	21,502	12,857	0.20
	<b>238,141</b>	<b>3.56</b>	<b>139,985</b>	<b>145,366</b>	<b>278,304</b>	<b>4.32</b>

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



## **19. MANAGEMENTUL RISCULUI**

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

Randamentul unitatilor de Fond este, de regula, direct proportional cu gradul de risc asociat si depinde de politica de investitii a Fondului, dar si de evolutia pietei financiare. Valoarea unitatilor de Fond poate scadea fata de pretul de cumparare, in situatia in care valoarea investitiilor efectuate de Fond scade fata de momentul subscrierii. Principalele riscuri ce afecteaza activitatea de investitii a Fondului sunt urmatoarele: riscul de piata (include riscul valutar si riscul de dobanda), riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul operational.

### **Structura managementului de risc**

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

### **Reducerea riscurilor**

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

### **Concentrarea excesiva a riscurilor**

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului in raport cu o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe instrumente financiare sau contracte vizeaza aceeasi contrapartida, sau cand mai multe contrapartide sunt implicate in activitati de afaceri similare sau activitati din cadrul aceleiasi regiuni geografice, sau au caracteristici economice asemanatoare prin capacitatea lor de a-si indeplini obligatiile contractuale care ar putea fi afectata in mod similar de modificari ale conditiilor economice, politice sau de alta natura. Concentrari ale riscului de lichiditate pot aparea ca urmare a termenelor de rambursare a datoriilor financiare, sau al dependentei de o anumita piata cu un anumit grad de lichiditate. Concentrari ale riscului valutar pot aparea daca Fondul are o pozitie neta deschisa semnificativa intr-o valuta sau mai multe valute care au tendinta sa se modifice impreuna.

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

La 31 decembrie 2018 si 31 decembrie 2017 nu au existat emitenti vizati pentru limita de 40% si limita nu a fost depasita.

## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

### Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

## 19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Emitentii vizati de limita de 35% sunt:

Emitent	31.12.2018	31.12.2017
	Pondere in activul brut(%)	Pondere in activul brut(%)
Municipiul Bucuresti	9,56%	7,86%
Croatia	2,32%	1,15%
Alte municipalitati din Romania	0,63%	0,55%
<b>Total</b>	<b>12,51%</b>	<b>9,56%</b>

\*Nota: In conformitate cu prevederile art. 87 din OUG nr.32/2012 si avand in vedere Autorizatia ASF nr. A/60/11.03.2014, Fondul poate sa detina pana la 100% din activele sale in obligatiuni si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statul roman si de autoritatile publice locale ale acestuia.

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

- obligatiuni corporative (tranzactionate sau nu pe o piata reglementata) – maxim 90% din activul Fondului;
- obligatiuni municipale si titluri de stat – maxim 90% din activul Fondului;
- depozite bancare – maxim 100% din activul Fondului;
- instrumente ale pietei monetare, respectiv titluri de stat cu scadenta mai mica de un an, certificate de depozit, contracte repo avand ca suport astfel de active, etc;
- instrumente financiare derivate, utilizate pentru acoperirea riscului;
- titluri de participare emise de alte OPCVM/AOPC mentionate la art. 101 alin. (1) lit. d) din Legea nr. 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului;
- valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, altele decat cele mentionate la art. 101 din Legea nr. 297/2004 – maxim 10% din activul Fondului.

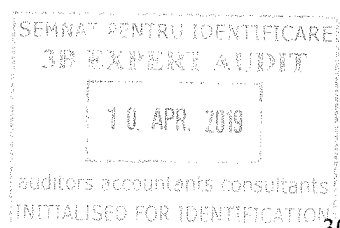
### **Riscul de piata** (riscul de pret, riscul valutar, riscul de rata dobanzii)

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

### **Riscul de pret**

Riscul de pret reprezinta riscul aparitiei de modificari nefavorabile in ceea ce priveste valorile juste ale instrumentelor financiare din portofoliu ca urmare a unor factori specifici activitatii emitentului. Fondul gestioneaza riscul de pret prin diversificarea plasamentelor.

Conform legislatiei in vigoare nu pot exista expuneri peste 10% pe un emitent, iar expunerile ce depasesc 5%, insumate, nu trebuie sa depaseasca 40% din activul brut.





**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

**19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)***Analiza de senzitivitate*

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
<b>31 decembrie 2018</b>		
Obligatiuni	+5/-5	+2.845.471/-2.845.471
<b>Total</b>		<b>+2.845.471/-2.845.471</b>
	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii
<b>31 decembrie 2017</b>		
Obligatiuni	+5/-5	+3.264.588/-3.264.588
<b>Total</b>		<b>+3.264.588/-3.264.588</b>

*Riscul valutar*

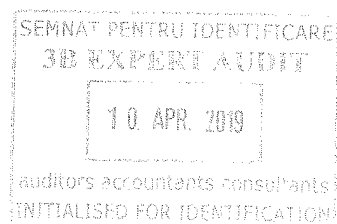
Riscul valutar reprezinta riscul ca valoarea unui instrument financiar sa fluctueze datorita modificarii cursului valutar. Fondul investeste in obligatiuni si depozite denuminate nu doar in LEI, ci si in EUR, astfel investitia poate fi afectata favorabil sau nefavorabil de fluctuatiile cursului valutar. In vederea reducerii riscului valutar Fondul apeleaza la contracte forward de vanzare EUR.

La 31 decembrie 2018, valoarea justa a activelor financiare ale Fondului detinute in valute este urmatoarea:

Moneda	2018		2017	
	mii LEI	% activ net	mii LEI	% activ net
<b>EUR</b>	<b>8.772</b>	<b>14%</b>	<b>7.990</b>	<b>10%</b>

Pierderile sau castigurile date de evolutia cursului in cazul obligatiunilor sau depozitelor denuminate in EUR sunt partial compensate prin pierderi sau castiguri aferente contractelor forward, dupa cum reiese si din analiza de senzitivitate de mai jos. In analiza de senzitivitate s-a luat in calcul o modificare procentuala de 5%, intrucat volatilitatea cursului EUR/LEI a fost in preajma a 5% in ultimii ani (pentru 2017: 3%).

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii mii LEI
<b>31.dec.18</b>		
Curs EUR/LEI	+5/-5	+2.250/-2.268
<b>31.dec.17</b>		
Curs EUR/LEI	+3/-3	+8.208/-8.181



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)****Riscul de rata dobanzii**

Este o componenta a riscului de piata, care provine din posibilitatea ca valoarea justa sau fluxurile de trezorerie viitoare generate de instrumentele financiare sa fluctueze in urma modificarii ratei dobanzii de piata. Majoritatea expunerii la riscul ratei de dobanda provine din investitiile in titluri financiare purtatoare de dobanda si din numerar si echivalente de numerar (respectiv depozite pe termen scurt). In cazul obligatiunilor, modificarile ratei dobanzii in sensul cresterii duc la diminuarea preturilor, sau la cresterea lor, in cazul unei diminuari ale ratei dobanzii.

**Analiza de senzitivitate**

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

	<u>Modificare Yield puncte de baza</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
<b>31.dec.18</b>		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-828.644/+848.614
<b>31.dec.17</b>		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-1.233.371/+1.270.319

**Expunerea la riscul ratei dobanzii:**

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtat oare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2018</b>	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI	LEI
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	1.629.219	-	-	-	-	-	1.629.219
Depozite pe termen scurt	4.027.125	-	-	-	-	-	4.027.125
Garantii in numerar	-	587.954	318.134	-	-	-	906.088
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	1.150.130	4.055.327	39.625.131	12.208.860	-	57.039.448
<b>Total active</b>	<b>5.656.344</b>	<b>1.738.084</b>	<b>4.373.461</b>	<b>39.625.131</b>	<b>12.208.860</b>	-	<b>63.601.880</b>
	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtat oare de dobanda	Total
<b>La 31 decembrie 2017</b>	RON	RON	RON	RON	RON	RON	RON
<b>Active</b>							
Numerar si echivalente de numerar	3.577.028	-	-	-	-	-	3.577.028
Depozite pe termen scurt	5.036.903	5.399.825	5.495.884	-	-	-	15.932.612
Garantii in numerar	-	562.132	393.961	-	-	-	956.093
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	-	640.669	666.277	42.304.363	21.680.447	-	65.291.756
<b>Total active</b>	<b>8.613.931</b>	<b>6.602.626</b>	<b>6.556.122</b>	<b>42.304.363</b>	<b>21.680.447</b>	-	<b>85.757.489</b>

In cazul obligatiunilor, defalcarea pe scadente a tinut cont de scadenta cuponului scurs, respectiv scadenta principalului. Astfel, pe palierele 0-1, 1-3, 3-12 luni se regasesc sume reprezentand cupoane acumulate la zi. Sumele ce corespund principalului de primit se regasesc pe palierele ce includ data maturitatii.

10. APR. 2019

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)****Riscul de credit**

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

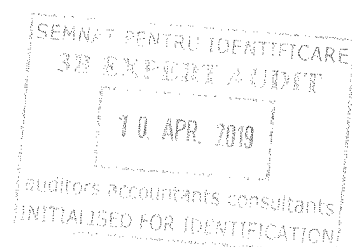
OUG nr. 32/2012 stabileste limite investitionale pentru fiecare tip de instrument financiar, de asemenea in cadrul prospectelor de emisiune sunt stabilite noi limite care diminueaza riscul de contrapartida pe toate instrumentele financiare conform profilului fondului. In cazul plasamentelor in obligatiuni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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Numerar si echivalente de numerar	1.629.219	3.577.028
Active financiare purtatoare de dobanda	57.039.448	65.291.756
Depozite	4.027.125	15.932.612
Garantii in numerar	906.088	956.093
<b>Total expunere la riscul de credit</b>	<b>63.601.880</b>	<b>85.757.489</b>

**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 2018		31 decembrie 2017	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
A2/A/A	0	0%	1,540	2%
A3/BBB+	1,536	3%	0	0%
Baa3/BBB/BBB	708	1%	0	0%
Baa3/BBB-/BBB-	0	0%	50,110	77%
Baa3/NA/BBB-	42,882	75%	973	1%
NA/NA/BBB-	6,240	11%	7,215	11%
Ba1/BB/BB	0	0%	1,065	2%
Ba1/NA/NA	268	0%	2,191	3%
Ba2/BB+/BB+	1,540	3%	0	0%
NA/NA/BB-	412	1%	0	0%
B1/BB-/NA	1,469	3%	0	0%
B1/B+/B+	946	2%	0	0%
B1/B+/NA	0	0%	1,517	2%
NA/NA/NA	909	2%	680	1%
	<b>56,910</b>	<b>100%</b>	<b>65,291</b>	<b>100%</b>



## FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI

Note la situatiile financiare

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018

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

### 19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

*Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:*

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Uniunea Europeana	98,34%	98,51%
Tari in afara UE	1,66%	1,49%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	31 decembrie 2018	31 decembrie 2017
Financiar	5,09%	4,51%
Energetic	0,00%	2,85%
Guvernamental	78,06%	78,38%
Municipal	11,77%	11,23%
Altele	5,08%	3,04%
<b>Total expunere risc credit</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

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

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

#### **Riscul de lichiditate**

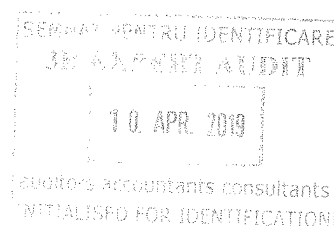
Reprezinta riscul de a nu putea vinde intr-un interval scurt de timp un instrument financiar fara a afecta semnificativ pretul acestuia, precum si imposibilitatea Fondului de a onora in orice moment obligatiile de plata pe termen scurt, fara ca aceasta sa implice costuri sau pierderi ce nu pot fi suportate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

Riscul de lichiditate vizeaza obligatiunile din portofoliu, depozitele constituite la banci, titlurile de stat. Expunerea la riscul de lichiditate apare in momentul efectuarii de rascumparari de catre investitori, in cazul achitarii obligatiilor fata de depozitar sau societatea de administrare, precum si in cazul apelurilor in marja.

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 regulilor 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.



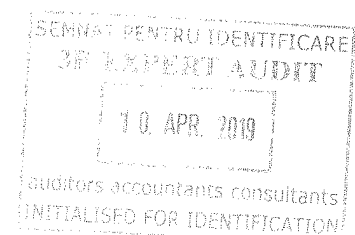
**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)****(i) Datorii financiare**

Grupele de scadenta 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.

**(ii) Active financiare**

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

La 31 decembrie 2018	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
<b>Active financiare</b>						
Numerar si echivalente de numerar	1.629.219	-	-	-	-	1.629.219
Depozite pe termen scurt	4.027.125	-	-	-	-	4.027.125
Garantii in numerar	-	587.954	318.134	-	-	906.088
Active financiare la valoarea jsuta prin profit sau pierdere	-	1.150.130	4.055.327	39.625.131	12.208.860	57.039.448
<b>Total active financiare</b>	<b>5.656.344</b>	<b>1.738.084</b>	<b>4.373.461</b>	<b>39.625.131</b>	<b>12.208.860</b>	<b>63.601.880</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii Administrator	52.538	-	-	-	-	52.538
Datorii depozitar	9.046	-	-	-	-	9.046
Datorii ASF	5.058	-	-	-	-	5.058
Decontari cu investitorii	175.000	-	-	-	-	175.000
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>241.642</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>241.642</b>
<b>Unitati de fond</b>	<b>63.360.238</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>63.360.238</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(57.945.536)</b>	<b>1.738.084</b>	<b>4.373.461</b>	<b>39.625.131</b>	<b>12.208.860</b>	<b>-</b>



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI****Note la situatiile financiare****Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2018***(Toate sumele sunt exprimate in lei ("LEI"), daca nu este specificat altfel)***19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)**

La 31 decembrie 2017	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
<b>Active financiare</b>						
Numerar si echivalente de numerar	3.577.028	-	-	-	-	3.577.028
Depozite pe termen scurt	5.036.903	5.399.825	5.495.884	-	-	15.932.612
Garantii in numerar	-	562.132	393.961	-	-	956.093
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	-	640.669	666.277	42.304.363	21.680.447	65.291.756
<b>Total active financiare neactualizate</b>	<b>8.613.931</b>	<b>6.602.626</b>	<b>6.556.122</b>	<b>42.304.363</b>	<b>21.680.447</b>	<b>85.757.489</b>
<b>Datorii financiare</b>						
Datorii financiare detinute in vederea tranzactionarii	-	88.519	59.909	-	-	148.428
Datorii catre societatea de administrare	68.763	-	-	-	-	68.763
Datorii depozitar	11.489	-	-	-	-	11.489
Datorii ASF	6.586	-	-	-	-	6.586
Decontari cu investitorii	2.346.470	-	-	-	-	2.346.470
<b>Total datorii financiare neactualizate</b>	<b>2.433.308</b>	<b>88.519</b>	<b>59.909</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.581.736</b>
<b>Unitati de fond</b>	<b>83.175.753</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>83.175.753</b>
<b>Excedent/ (Deficit) de lichiditate</b>	<b>(76.995.130)</b>	<b>6.514.107</b>	<b>6.496.213</b>	<b>42.304.363</b>	<b>21.680.447</b>	<b>-</b>

**Riscul operational**

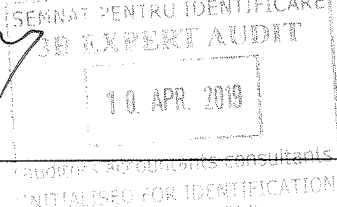
Este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea Fondului, manifestandu-se prin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

**21. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE**

Administratorul Fondului nu a identificat evenimente ulterioare datei bilantului care sa influenteze situatiile financiare ale Fondului aferente exercitiului financiar 2018 si nici de natura prezentarii in Notele explicative. Situatiile financiare de la paginile 1 la 36 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 23 Aprilie 2019

**Director General**  
Pasol Razvan Florin

**Contabil Sef**  
Marinescu Mirela Andreea



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

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1017	Capital	0,00	64.415.960,50	46,634,611,40	97,568,970,30	2.830,819,80	868,686,00	49,465,431,20	98,437,656,30	0,00	48.972.225,10
1045	Diferenta de emisune	0,00	10.079.211,48	14,995,486,00	20,708,953,97	936,269,15	287,581,73	15,931,755,15	20,996,535,70	0,00	5.064,780,55
10		0,00	74,495,171,98	61,630,097,40	118,277,924,27	3,767,088,95	1,156,267,73	65,397,186,35	119,434,192,00	0,00	54,037,005,65
1171	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat, respectiv pierderea nerecuperata.	0,00	6,977,070,17	182,580,10	6,977,070,17	0,00	0,00	182,580,10	6,977,070,17	0,00	6,794,490,07
1172	Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a normelor IAS, mai putin IAS 29.	0,00	1,886,090,73	0,00	1,886,090,73	0,00	0,00	0,00	1,886,090,73	0,00	1,886,090,73
11		0,00	8,863,160,90	182,580,10	8,863,160,90	0,00	0,00	182,580,10	8,863,160,90	0,00	8,680,580,80
121	Profit si pierdere.	182,580,10	0,00	5,951,386,52	6,320,178,19	297,486,79	571,346,51	6,248,873,31	6,891,524,70	0,00	642,651,39
12		182,580,10	0,00	5,951,386,52	6,320,178,19	297,486,79	571,346,51	6,248,873,31	6,891,524,70	0,00	642,651,39
1518	Alte provizioane pentru riscuri si cheltuieli.	0,00	0,00	2,168,60	2,168,60	3,162,71	3,162,71	5,331,31	5,331,31	0,00	0,00
15		0,00	0,00	2,168,60	2,168,60	3,162,71	3,162,71	5,331,31	5,331,31	0,00	0,00
1		0,00	83,175,752,78	67,766,232,62	133,463,431,96	4,067,738,45	1,730,776,95	71,833,971,07	135,194,208,91	0,00	63,360,237,84
401.SAI	Furnizori - SAI Patria A.M.	0,00	0,00	711,762,71	766,097,14	54,334,43	52,537,78	766,097,14	818,634,92	0,00	52,537,78
401	Furnizori	0,00	0,00	711,762,71	766,097,14	54,334,43	52,537,78	766,097,14	818,634,92	0,00	52,537,78

**FDI Patria OBLIGATIUNI**

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
408	SAI	0,00	68,763,13	753,668,31	753,668,31	52,537,78	52,537,78	806,206,09	806,206,09	0,00	0,00
	Furnizori - facturi nesosite										
408		0,00	68,763,13	753,668,31	753,668,31	52,537,78	52,537,78	806,206,09	806,206,09	0,00	0,00
	Furnizori - facturi nesosite										
40		0,00	68,763,13	1,465,431,02	1,519,765,45	106,872,21	105,075,56	1,572,303,23	1,624,841,01	0,00	52,537,78
452		0,00	0,00	105,412,849,69	105,412,849,69	4,923,356,68	4,923,356,68	110,336,206,37	110,336,206,37	0,00	0,00
	Decontari privind interesele de participare										
45		0,00	0,00	105,412,849,69	105,412,849,69	4,923,356,68	4,923,356,68	110,336,206,37	110,336,206,37	0,00	0,00
461.BCC		0,00	2,346,470,00	43,595,497,06	43,693,957,06	1,331,270,00	1,232,810,00	44,926,767,06	44,926,767,06	0,00	0,00
	Debitori diversi										
461.eur		0,00	0,00	1,668,092,47	1,668,092,47	13,425,85	13,425,85	1,681,518,32	1,681,518,32	0,00	0,00
	Debitori diversi										
461.obl		0,00	0,00	15,000,457,11	14,997,061,07	5,344,816,74	5,348,212,78	20,345,273,85	20,345,273,85	0,00	0,00
	debitori obligatiuni										
461.PBK		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	175,000,00	0,00	175,000,00	0,00	175,000,00
	Debitori diversi - Patria Bank										
461.SAI		0,00	0,00	187,295,00	187,295,00	0,00	0,00	187,295,00	187,295,00	0,00	0,00
	Debitori diversi										
461		0,00	2,346,470,00	60,451,341,64	60,546,405,60	6,689,512,59	6,769,448,63	67,140,854,23	67,315,854,23	0,00	175,000,00
	Debitori diversi										
461.euro		0,00	0,00	1,039,517,99	1,039,517,99	0,00	0,00	1,039,517,99	1,039,517,99	0,00	0,00
	Debitori diversi-euro										
461.eur		0,00	0,00	1,039,517,99	1,039,517,99	0,00	0,00	1,039,517,99	1,039,517,99	0,00	0,00
	Debitori diversi										
462.ASF		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5,057,24	0,00	5,057,24	0,00	5,057,24
	Creditori diversi - ASF										
462.BCC		0,00	0,00	61,629,675,72	61,629,675,72	3,767,053,98	3,767,053,98	65,396,729,70	65,396,729,70	0,00	0,00
	Creditori diversi - BCC										
462.BCR		0,00	11,488,68	121,411,96	130,770,88	9,595,92	9,282,83	131,007,88	140,053,71	0,00	9,045,83
	Creditori diversi										



**FDI Patria OBLIGATIUNI**

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
462.CNVM	Creditori diversi	0,00	6.586,01	68.585,00	73.870,49	10.342,24	5.056,75	78.927,24	78.927,24	0,00	0,00
462.obl	Creditori diversi obligatiune	0,00	0,00	9.891,112.62	9.891,112.62	1.002.704,32	1.002.704,32	10,893,816.94	10,893,816.94	0,00	0,00
462.SSIF	Creditori diversi	0,00	0,00	400,08	400,08	507,16	507,16	907,24	907,24	0,00	0,00
462	Creditori diversi	0,00	18.074,69	71.711,185,38	71.725,829,79	4.790.203,62	4.789.662,28	76.501.389,00	76.515.492,07	0,00	14.103,07
462.eur	Creditari diversi euro	0,00	0,00	2,284,423,09	2,284,423,09	0,00	2,01	2,284,423,09	2,284,425,10	0,00	2,01
46		0,00	2,364,544,69	135,486,468,10	135,596,176,47	11,479,716,21	11,559,112,92	146,966,184,31	147,155,289,39	0,00	189,105,08
4		0,00	2,433,307,82	242,364,748,81	242,528,791,61	16,509,945,10	16,587,545,16	258,874,693,91	259,116,336,77	0,00	241,642,86
5061.eur	Obligatiuni cotate euro	7.888,346,72	0,00	10,986,815,12	3,645,284,14	93,881,30	78,839,46	11,080,696,42	3,724,123,60	7,356,572,82	0,00
5061.obl	Obligatiuni cotate	10,926,171,62	0,00	11,440,471,45	546,777,85	112,385,22	2,322,050,00	11,552,856,67	2,868,827,85	8,684,028,82	0,00
50612	Obligatiuni cotate cumparate - in curs de decontare	0,00	0,00	250,000,00	250,000,00	0,00	0,00	250,000,00	250,000,00	0,00	0,00
5061	Obligatiuni cotate	18,814,518,34	0,00	22,677,286,57	4,442,061,99	206,266,52	2,400,889,46	22,883,553,09	6,842,951,45	16,040,601,64	0,00
5071	titluri de stat cotate	45,170,291,65	0,00	56,273,677,35	15,162,267,35	1,008,511,50	2,467,000,00	57,282,188,85	17,629,267,35	39,652,921,50	0,00
5083	Depozite bancare pe termne scurt	16,792,836,88	0,00	69,398,328,63	66,033,710,63	5,373,350,00	8,737,968,00	74,771,678,63	74,771,678,63	0,00	0,00
50881.eur	Dobanda obligatiuni cotate euro	101,551,88	0,00	379,809,32	257,912,26	24,025,74	14,792,83	403,835,06	272,705,09	131,129,97	0,00
50881.obl	Dobanda la obligatiuni cotate	232,296,34	0,00	678,502,04	369,213,77	38,440,57	121,542,34	716,942,61	490,756,11	226,186,50	0,00
50881	Dobanzi la obligatiuni cotate	333,848,22	0,00	1,058,311,36	627,126,03	62,466,31	136,335,17	1,120,777,67	763,461,20	357,316,47	0,00

**FDI Patria OBLIGATIUNI**

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
50885	dobanzi la titluri de stat cotate	973.097,60	0,00	2.919,465.28	1.757,795.42	143.755,69	446.852,74	3.063,220.97	2.204,648.16	858.572,81	0,00
50887	95.868,69	0,00	199,170.04	190,642,78	5.953,84	14.481,10	205,123.88	205,123.88	0,00	0,00	0,00
5089	Dobanzi la depozite bancare pe termen scurt	0,00	148.428,50	1.007,775.00	861,392.00	101.659,00	118.006,00	1.109,434.00	979,398.00	130.036,00	0,00
	Castiguri privind alte investitii finaciare										
50		82,032,032.88	0,00	153.534,014.23	89,074,996,20	6.901,962,86	14.321,532,47	160,435,977,09	103,396,528,67	57,039,448,42	0,00
5121.ALPH	Conturi la banci in lei	192,67	0,00	492,75	492,75	0,00	0,00	492,75	492,75	0,00	0,00
5121.BCC	Conturi la BCC lei	332,23	0,00	145,003,551.42	144,974,091.51	7.543,976,10	7.573,436,01	152,547,527.52	152,547,527.52	0,00	0,00
5121.BCC-COLECTOR	Conturi la banci in lei	2.346,470,00	0,00	43,663,457.06	43,564,997.06	1.232,810,00	1.331,270,00	44,896,267.06	44,896,267.06	0,00	0,00
5121.BCC-CT-ACUM	Cont curent lei BCC	1.201,855.00	0,00	32,951,761.76	32,762,161.76	1.059,994,44	1.249,594,44	34,011,756.20	34,011,756.20	0,00	0,00
5121.BCR	Conturi la banci in lei	25.201,35	0,00	30,989,383.46	30,988,129.32	6.162,137,78	6.163,391,92	37,151,521.24	37,151,521.24	0,00	0,00
5121.BCR-COLECT.	Conturi la banci in lei	0,00	0,00	13,340.00	13,340.00	0,00	0,00	13,340.00	13,340.00	0,00	0,00
5121.CRED	Conturi la banci in lei	30,21	0,00	1,200,298.15	1,199,803.80	105,481,46	105,975,81	1,305,779.61	1,305,779.61	0,00	0,00
5121.INTESA	Conturi la banci in lei	162,68	0,00	1,362,423.17	1,362,423.17	0,00	0,00	1,362,423.17	1,362,423.17	0,00	0,00
5121.LIBRA	Conturi la banci in lei	586,87	0,00	2,729,485.22	2,729,389.50	0,00	95,72	2,729,485.22	2,729,485.22	0,00	0,00
5121.OTP	Conturi la banci in lei -OTP	54,96	0,00	23,822,139.44	23,822,113.21	2.788,418,93	2.788,445,16	26,610,558.37	26,610,558.37	0,00	0,00
5121.RAUF	Conturi la banci in lei	112,41	0,00	186,467,41	186,324,86	1.016,550,00	1.016,692,55	1,203,017.41	1,203,017.41	0,00	0,00

**FDI Patria OBLIGATIUNI**

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
5121.Raiff.colector	Conturi la banci in lei	0,00	0,00	173,955.00	173,955.00	0,00	0,00	173,955.00	173,955.00	0,00	0,00
5121		3,574,998.38	0,00	282,096,754.84	281,777,221.94	19,909,368.71	20,228,901.61	302,006,123.55	302,006,123.55	0,00	0,00
51211.1.BCR	Conturi la banci in lei	0,00	0,00	0,00	0,00	29,799.75	0,00	29,799.75	0,00	29,799.75	0,00
51211.1.CRED	Conturi la banci - BCR	0,00	0,00	0,00	0,00	623.91	0,00	623.91	0,00	623.91	0,00
51211.1.CRED	Conturi la banci - Credit Europe Bank	0,00	0,00	0,00	0,00	623.91	0,00	623.91	0,00	623.91	0,00
51211.1.LIBRA	Conturi la banci - Libra Bank	0,00	0,00	0,00	0,00	65.72	0,00	65.72	0,00	65.72	0,00
51211.1.OTP	Conturi la banci - OTP Bank	0,00	0,00	0,00	0,00	13.91	0,00	13.91	0,00	13.91	0,00
51211.1.PBK	Conturi la banci - PBK	0,00	0,00	0,00	0,00	2,302.09	0,00	2,302.09	0,00	2,302.09	0,00
51211.1.PBK - ACC	Conturi la banci - PBK - acumulare	0,00	0,00	0,00	0,00	134,549.44	0,00	134,549.44	0,00	134,549.44	0,00
51211.1.PBK - COL	Conturi la banci - PBK colector	0,00	0,00	0,00	0,00	175,000.00	0,00	175,000.00	0,00	175,000.00	0,00
51211.1.RAIF	Conturi la banci - Raiffeisen Bank	0,00	0,00	0,00	0,00	2,385.80	0,00	2,385.80	0,00	2,385.80	0,00
51211.1		0,00	0,00	0,00	0,00	344,740.62	0,00	344,740.62	0,00	344,740.62	0,00
51211.2.DEPO	Depozite bancare pe termene scurt	0,00	0,00	0,00	0,00	4,923,011.75	0,00	4,923,011.75	0,00	4,923,011.75	0,00
51211.2		0,00	0,00	0,00	0,00	4,923,011.75	0,00	4,923,011.75	0,00	4,923,011.75	0,00
5124.BCR-eur	BCR - ct.eur	1,979.35	0,00	3,394,733.51	2,312,208.67	17,580.21	1,100,105.05	3,412,313.72	3,412,313.72	0,00	0,00
5124.BCR-usd	BCR - ct.usd	0,00	0,00	222.61	222.61	20,02	20,02	242.63	242.63	0,00	0,00

**FDI Patria OBLIGATIUNI**

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
5124:RAIFF		8,43	0,00	160,91	55,68	1.008.200,60	1.008.305,83	1.008.361,51	1.008.361,51	0,00	0,00
	Conturi la banci in valuta										
5124:Raiff-usd		41,56	0,00	127,34	66,20	1,96	63,10	129,30	129,30	0,00	0,00
	Conturi la banci in valuta										
5124		2,029,34	0,00	3.395,244,37	2.312,553,16	1.025,802,79	2.108,494,00	4.421,047,16	4.421,047,16	0,00	0,00
	Conturi la banci in valuta										
51241:BCR EUR		0,00	0,00	0,00	0,00	281,583,76	0,00	281,583,76	0,00	281,583,76	0,00
	Conturi la banci in valuta - BCR - EUR										
51241:RAIFF EUR		0,00	0,00	0,00	0,00	1.002,839,24	0,00	1.002,839,24	0,00	1.002,839,24	0,00
	Conturi la banci in valuta - Raif Bank - EUR										
51241:RAIFF USD		0,00	0,00	0,00	0,00	56,05	0,00	56,05	0,00	56,05	0,00
	Conturi la banci in valuta - Raif Bank - USD										
51241		0,00	0,00	0,00	0,00	1.284,479,05	0,00	1.284,479,05	0,00	1.284,479,05	0,00
5125		0,00	0,00	3,899,121,45	3,899,121,45	0,00	0,00	3,899,121,45	3,899,121,45	0,00	0,00
	Sume in curs de decontare										
5187		0,00	0,00	431,51	431,51	10,200,86	0,00	10,632,37	431,51	10,200,86	0,00
	Dobanzi de incasat										
5191		0,00	0,00	3,498,621,45	3,498,621,45	0,00	0,00	3,498,621,45	3,498,621,45	0,00	0,00
	Datorii din operatiuni repo										
5198		0,00	0,00	3,741,58	3,741,58	0,00	0,00	3,741,58	3,741,58	0,00	0,00
	Dobanzi aferente datoriilor din operatiuni repo										
51		3,577,027,72	0,00	292,893,915,20	291,491,691,09	27,497,603,78	22,337,395,61	320,391,518,98	313,829,086,70	6,562,432,28	0,00
5311		0,00	0,00	2,400,00	2,400,00	0,00	0,00	2,400,00	2,400,00	0,00	0,00
	Casa in lei										
53		0,00	0,00	2,400,00	2,400,00	0,00	0,00	2,400,00	2,400,00	0,00	0,00
581		0,00	0,00	152,846,845,71	152,846,845,71	10,484,720,71	10,484,720,71	163,331,566,42	163,331,566,42	0,00	0,00
	Viramente interne										
58		0,00	0,00	152,846,845,71	152,846,845,71	10,484,720,71	10,484,720,71	163,331,566,42	163,331,566,42	0,00	0,00
5		85,609,060,60	0,00	599,277,175,14	533,415,933,00	44,884,287,35	47,143,648,79	644,161,462,49	580,559,581,79	63,601,880,70	0,00

**FDI Patria OBLIGATIUNI**

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
6221		0,00	0,00	14,103.14	14,103.14	1,190.67	1,190.67	15,293.81	15,293.81	0,00	0,00
	CHELT PRIVIND COM. DE CUSTODIE										
6224		0,00	0,00	103,703.22	103,703.22	7,807.44	7,807.44	111,510.66	111,510.66	0,00	0,00
	Cheltuieli priv.com.depozitarului										
6225		0,00	0,00	2,069.90	2,069.90	793.88	793.88	2,863.78	2,863.78	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisiunile si onorariile										
6228		0,00	0,00	698,295.52	698,295.52	52,537.78	52,537.78	750,833.30	750,833.30	0,00	0,00
	Cheltuieli priv.comis.de administrare										
6229		0,00	0,00	67,284.48	67,284.48	5,056.75	5,056.75	72,341.23	72,341.23	0,00	0,00
	Alte chelt privind comis, onorarii										
627		0,00	0,00	7,240.31	7,240.31	604.40	604.40	7,844.71	7,844.71	0,00	0,00
	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate										
62		0,00	0,00	892,696.57	892,696.57	67,990.92	67,990.92	960,687.49	960,687.49	0,00	0,00
	Alte chelt privind comis, onorarii										
6611.obl		0,00	0,00	838,458.01	838,458.01	0,00	0,00	838,458.01	838,458.01	0,00	0,00
	Pierderi aferente obligatiunilor detinute in vederea tranzactionarii										
6611.tp		0,00	0,00	398,590.63	398,590.63	0,00	0,00	398,590.63	398,590.63	0,00	0,00
	Pierderi aferente titlurilor de participare detinute in vederea tranzactionarii										
6611.ts		0,00	0,00	1,997,954.35	1,997,954.35	0,00	0,00	1,997,954.35	1,997,954.35	0,00	0,00
	Pierderi aferente titlurilor de stat detinute in vederea tranzactionarii										
6611		0,00	0,00	3,235,002.99	3,235,002.99	0,00	0,00	3,235,002.99	3,235,002.99	0,00	0,00
	Pierderi aferente activelor si datorilor financiare detinute in vederea tranzactionarii										
6642.obl		0,00	0,00	4,272.67	4,272.67	18,100.00	18,100.00	22,372.67	22,372.67	0,00	0,00
	pierderi din obligatiuni cedate										
6642.tp		0,00	0,00	634.41	634.41	0,00	0,00	634.41	634.41	0,00	0,00
	pierderi din titluri de participare cedate										
6642.ts		0,00	0,00	10,040.45	10,040.45	0,00	0,00	10,040.45	10,040.45	0,00	0,00
	Pierderi din titluri de stat cedate										
6642		0,00	0,00	14,947.53	14,947.53	18,100.00	18,100.00	33,047.53	33,047.53	0,00	0,00

**FDI Patria OBLIGATIUNI**

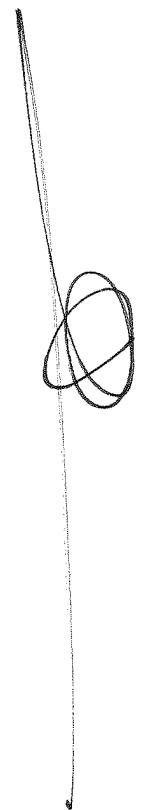
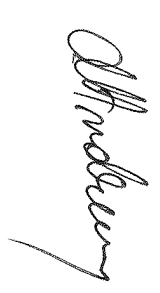
Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
6643	Pierderi din investitiile financiare pe termen scurt cedate	0,00	0,00	832,228.50	832,228.50	118,006,00	118,006,00	950,234.50	950,234.50	0,00	0,00
665	pierderi af instrum financiare derivate	0,00	0,00	788,020.65	788,020.65	90,227,16	90,227,16	878,247.81	878,247.81	0,00	0,00
666	Cheltuieli din diferente de curs valutar	0,00	0,00	3,741.58	3,741.58	0,00	0,00	3,741.58	3,741.58	0,00	0,00
	Cheltuieli privind dobanzile										
66		0,00	0,00	4,873,941,25	4,873,941,25	226,333,16	226,333,16	5,100,274,41	5,100,274,41	0,00	0,00
68129		0,00	0,00	2,168.60	2,168.60	3,162,71	3,162,71	5,331,31	5,331,31	0,00	0,00
	Cheltuieli cu alte provizioane										
6812		0,00	0,00	2,168.60	2,168.60	3,162,71	3,162,71	5,331,31	5,331,31	0,00	0,00
	Cheltuieli de exploatare privind provizioanele pentru riscuri si cheltuieli										
68		0,00	0,00	2,168.60	2,168.60	3,162,71	3,162,71	5,331,31	5,331,31	0,00	0,00
6		0,00	0,00	5,768,806,42	5,768,806,42	297,486,79	297,486,79	6,066,293,21	6,066,293,21	0,00	0,00
70472		0,00	0,00	421.68	421.68	34,97	34,97	456.65	456.65	0,00	0,00
	Venituri din comisioane aferente rascumpararii UF										
70		0,00	0,00	421,68	421,68	34,97	34,97	456,65	456,65	0,00	0,00
7588		0,00	0,00	39,77	39,77	2,27	2,27	42,04	42,04	0,00	0,00
	Alte venituri din exploatare										
75		0,00	0,00	39,77	39,77	2,27	2,27	42,04	42,04	0,00	0,00
7621.obl		0,00	0,00	181,366.51	181,366.51	114,970,42	114,970,42	296,336.93	296,336.93	0,00	0,00
	Castiguri aferente obligatiunilor detinute in vederea tranzactionarii										
7621.ts		0,00	0,00	1,606,096.43	1,606,096.43	16,479,58	16,479,58	1,622,576.01	1,622,576.01	0,00	0,00
	Castiguri aferente titurilor de stat detinute in vederea tranzactionarii										
7621		0,00	0,00	1,787,462,94	1,787,462,94	131,450,00	131,450,00	1,918,912,94	1,918,912,94	0,00	0,00
	Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare detinute in vederea tranzactionarii										
7631		0,00	0,00	1,007,775.00	1,007,775.00	128,734,00	128,734,00	1,136,509.00	1,136,509.00	0,00	0,00
	Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii										
763		0,00	0,00	1,007,775.00	1,007,775.00	128,734,00	128,734,00	1,136,509.00	1,136,509.00	0,00	0,00
	Venituri din operatiuni cu instrumente financiare derivate										

**FDI Patria OBLIGATIUNI**

Cont	Denumire	Sold Initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
7642.obl	0,00	0,00	0,00	9,732.80	9,732.80	2,075,00	2,075,00	11,807.80	11,807.80	0,00	0,00
	Castiguri din obligatiuni cedate										
7642.ts	0,00	0,00	0,00	10,811.85	10,811.85	3,396,66	3,396,66	14,208.51	14,208.51	0,00	0,00
	Castig din cedarea titlurilor de stat										
7642	0,00	0,00	0,00	20,544,65	20,544,65	5,471,66	5,471,66	26,016,31	26,016,31	0,00	0,00
765	0,00	0,00	0,00	782,234,18	782,234,18	102,504,80	102,504,80	884,738,98	884,738,98	0,00	0,00
	Castiguri din investitii financiare pe termen scurt cedate										
766	0,00	0,00	0,00	308,22	308,22	736,02	736,02	1,044,24	1,044,24	0,00	0,00
	Venituri din diferente de curs valutar										
766.bonif	0,00	0,00	0,00	1,608,61	1,608,61	94,44	94,44	1,703,05	1,703,05	0,00	0,00
	Venituri din dobanzi										
766.dep	0,00	0,00	0,00	103,301,35	103,301,35	5,953,84	5,953,84	109,255,19	109,255,19	0,00	0,00
	venituri din dobanzi pe cont curent										
766.obl	0,00	0,00	0,00	695,225,55	695,225,55	60,854,53	60,854,53	756,080,08	756,080,08	0,00	0,00
	venituri din dobanzi depozite										
766.ts	0,00	0,00	0,00	1,736,507,54	1,736,507,54	132,347,27	132,347,27	1,868,854,81	1,868,854,81	0,00	0,00
	venituri din dobanzi obligatiuni										
766	0,00	0,00	0,00	2,536,951,27	2,536,951,27	199,986,10	199,986,10	2,736,937,37	2,736,937,37	0,00	0,00
	venituri din dobanzi titluri de stat										
76	0,00	0,00	0,00	6,134,968,04	6,134,968,04	568,146,56	568,146,56	6,703,114,60	6,703,114,60	0,00	0,00
	Venituri din dobanzi										
78129	0,00	0,00	0,00	2,168,60	2,168,60	3,162,71	3,162,71	5,331,31	5,331,31	0,00	0,00
	Venituri din alte provizioane										
7812	0,00	0,00	0,00	2,168,60	2,168,60	3,162,71	3,162,71	5,331,31	5,331,31	0,00	0,00
	Venituri din provizioane pentru riscuri si cheltuieli										
78	0,00	0,00	0,00	2,168,60	2,168,60	3,162,71	3,162,71	5,331,31	5,331,31	0,00	0,00
7	0,00	0,00	0,00	6,137,598,09	6,137,598,09	571,346,51	571,346,51	6,708,944,60	6,708,944,60	0,00	0,00

**FDI Patria OBLIGATIUNI**

Cont	Denumire	Sold initial		Total sume precedente		Rulaje curente		Total sume		Sold final	
		Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit	Debit	Credit
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
<b>Total</b>		85.940.069,20	85.940.069,20	921.314.561,08	921.314.561,08	66.330.804,20	66.330.804,20	987.645.365,28	987.645.365,28	63.601.880,70	63.601.880,70





## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

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

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

### Opinie

Am auditat situațiile financiare anexate aparținând Fondului Deschis de Investiții Patria Obligatiuni (denumit în continuare „Fondul”), cu sediul în București, Soșeaua Pipera, nr. 42, camerele 6 și 8, etaj 7, sector 2, înscris în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară sub nr. CSC06FDIR/320078, număr autorizație: 209/28.02.2012, care cuprind situația poziției financiare la data de **31 decembrie 2018**, situația profitului sau pierderii, situația modificării capitalurilor proprii, situația fluxului de trezorerie, pentru exercițiul încheiat la aceasta dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.

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

Activ net / Total capitaluri proprii:	63.360.238 lei
Profitul exercițiului financiar	642.651 lei

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

### Bază pentru opinie

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

## Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2018 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 57.039.448 lei (31 decembrie 2017: 65.291.756 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste în felul următor:

Nivelul 1 – 54.864.121 lei (31 decembrie 2017 : 18.140.254 lei)

Nivelul 2 – 2.175.327 lei (31 decembrie 2017 : 47.151.502 lei)

Pierdere netă din activele financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2018 este de 1.136.847 lei (2017 : pierdere netă de 1.927.972 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare

Nota 2.(f). *Rationamente si estimari contabile semnificative*

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

Nota 5 *Pierdere netă din tranzacționare*

Nota 11 *Active și datorii financiare*

Nota 12 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

### *Aspect cheie de audit*

Asa cum este descrisa in Nota 14 „Active și datorii financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2018, portofoliu de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere in suma de 7.853.062 lei.

Evaluarea acestor instrumente implica deseori rationamente profesionale semnificative si utilizarea de ipoteze si estimari exista riscul ca aceste evaluari sa fie incorecte.

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

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

Am considerat evaluarea activelor financiare un aspect cheie avand in vedere judecatile si estimarile semnificative ce trebuie efectuate in procesul de evaluare.

### *Modul de abordare în cadrul misiunii de audit*

Procedurile noastre de audit au inclus:

- Evaluarea adecvării clasificării activelor financiare în cadrul ierarhiei valorii juste prin analiza lichidității piețelor relevante în baza frecvenței de tranzacționare
- Evaluarea adecvării modelelor aplicate pentru evaluarea activelor financiare de Nivel 2 în raport cu modelele utilizate în mod uzual pentru evaluarea unor tipuri similare de instrumente financiare, precum și în raport cu cadrul de raportare financiară
- Evaluarea propriilor noastre estimări cu privire la valoarea justă a instrumentelor financiare și compararea acestora cu sumele recunoscute de Fond:
  - pentru titlurile 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 obligațiilor cotate pe o piață cu activitate redusă, sau chiar inexistentă, prin compararea acestora cu cunoștințele noastre privind mediul economic general și mediul de reglementare al sectorului de activitate și evaluarea necesității de ajustare
- Evaluarea adecvării și acurateții informațiilor cu privire la evaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare prezentate în situațiile financiare, inclusiv cu privire la incertitudinile de estimare implicate, în raport cu cerințele cadrului de raportare financiară.

### *Alte informații – Raportul administratorilor*

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

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

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

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

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

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Fond și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2018, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

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

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

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

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

## Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

- Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Administrației Fondului.
- Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducerea Administratorului.
- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoiele 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 Extraordinară a Acționarilor Administratorului la data de 29.10.2018 să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2018**.

Confirmăm că:

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

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

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



Pentru și în numele :



3B EXPERT AUDIT  
Asistență financiară și consultanță

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



Bucuresti, Romania  
10 Aprilie 2019



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



Seria AF 19 TEMP Nr. 298

**VIZĂ TEMPORARĂ\***  
pentru exercitarea activității de auditor financiar

Prin prezenta se certifică faptul că

**Dna BADIU ANIȘOARA ADRIANA**

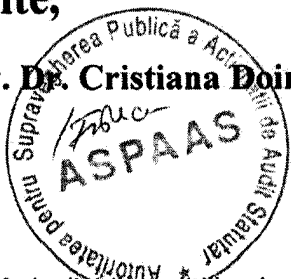
legitimată prin CI seria RD nr. 897261, este auditor financiar înregistrat în Registrul public electronic cu nr. 77 și are dreptul să exercite activitatea de audit financiar pe perioada de valabilitate indicată mai jos.

**Emis la data de: 08.03.2019**

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

**Președinte,**

**Prof. Univ. Dr. Cristiana Doina TUDOR, CFA**



\* sub rezerva îndeplinirii condițiilor de acordare

## RAPORTUL SUPLEMENTAR

Către Comitetul de Audit

al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.  
al Fondul Deschis de Investiții Patria Obligatiuni (Fondul)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Pragul de semnificație funcțional aplicat la efectuarea auditului statutar pentru situații financiare ca întreg este de 636.019 lei și a fost determinat conform prevederilor Standardului Internațional de Audit 320 (**Anexa 3 „Pragul de semnificație”**).

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

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

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

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

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

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



Raportăm

- (i) nu ne-am confruntat cu dificultăți importante, în cursul auditului;
- (ii) aspectele importante, care au reieșit din auditul statutar și care au fost discutate sau care au făcut obiectul corespondenței cu Conducerea au fost comunicate în timpul desfășurării misiunii de audit și cele mai importante sunt specificate în **Anexa 5**

Partener cheie

Badiu Anisoara Adriana



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

Pentru si in numele :

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

Bucuresti, Romania  
10 Aprilie 2019

Am primit

Comitet de audit  
al Administratorului SAI PATRIA ASSET MANAGEMENT S.A.  
al Fondul Deschis de Investiții Patria Obligatiuni



## Anexa 1 : Servicii non-audit

**Nu au fost furnizate servicii non-audit interzise catre Fondul de Investitii Patria Obligatiuni in exercitiul financiar curent.**

### INTERZISE conform Art.5 (1) din Regulament

- A. Servicii fiscale
- B. Servicii care implica participarea la gestiunea sau procesul decizional al entitatii auditate
- C. Evidenta contabila si intocmirea registrelor contabile si a situatiilor financiare
- D. Servicii de contabilitate salariale
- E. Conceperea si implementarea procedurilor de control intern sau de gestionare a riscurilor pentru intocmirea si/sau verificarea informatiilor financiare sau a sistemelor informatice destinate informatiilor financiare
- F. Servicii de evaluare, inclusiv evaluarile efectuate in legatura cu serviciile actuariale sau cu servicii de sprijin in caz de litigii;
- G. Servicii juridice;
- H. Servicii legate de functia de audit intern a entitatii auditate;
- I. Servicii legate de finantarea, structura capitalului si alocarea acestuia si strategia de investitii ale entitatii auditate, cu exceptia prestarii de servicii de asigurare in legatura cu situatiile financiare, printre care emiterea de scrisori de confort in legatura cu prospecte emise de entitati auditate;
- J. Promovarea, vanzare sau subscrierea de actiuni la entitatea auditata;
- K. Servicii de resurse umane.

### PERMISE conform Art.5 (1) din Regulament

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

### PERMISE IN ANUMITE CONDITII conform Art.5 (1) din Regulament

Servicii fiscale – pregatirea declaratiilor fiscale.  
Servicii de evaluare – inclusiv evaluarile efectuate in legatura cu servicii actuariale sau cu servicii de sprijin in caz de litigii.

Legislatia din Romania permite prestarea serviciilor mentionate mai sus cu „conditia ca urmatoarele cerinte sa fie respectate”:

- A. Nu au un efect direct sau un efect nesemnificativ, la nivel individual sau in ansamblu, asupra situatiilor financiare auditate;
- B. Estimarea efectului asupra situatiilor financiare auditate este in mod cuprinzator documentata;
- C. Principiile de independenta sunt conforme cu Directiva 2006/43/CE.

## Anexa 2 : Abordarea de audit si metodele de evaluare

Elemente din pozitia financiara	Situatia	Abordarea de audit aplicata	Descrierea schimbarii din exercitiul precedent	Metoda de evaluare aplicata
Numerar si conturi la banci		teste de detaliu	N/A	cost
Depozite plasate la banci		teste de detaliu	N/A	cost
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere		teste de detaliu; testarea eficacitatii operarii controalelor	N/A	valoarea justa Nivel 1 si 2

### Anexa 3 : Pragul de semnificatie

Materialitatea (valoarea pragului de semnificatie) reprezinta nivelul la care apreciem ca denaturarile vor influenta in mod rezonabil utilizatorii situatiilor financiare ale Societatii, luand in considerare atat factori cantitativi, cat si calitativi. Am elaborat proceduri privind detectarea denaturarilor la un nivel inferior de materialitate.

Determinarea pragului de semnificatie	Valoare indicatori la 31.12.2018 <u>lei</u>	Valoare indicatori la 31.12.2017 <u>lei</u>
<b>Profit inaintea impozitarii, dupa ajustarea pentru elementele exceptionale si primele directorilor:</b>	<b>642.651</b>	<b>(182.580)</b>
10% din acesta	64.265	(18.258)
5% din acesta	32.132	(9.129)
<b>Total venituri:</b>	<b>1.612.412</b>	<b>886.353</b>
2% din acesta	32.248	17.727
1% din acesta	16.124	8/864
<b>Total active:</b>	<b>63.601.880</b>	<b>85.757.489</b>
2% din acesta	1.272.038	1.715.150
1% din acesta	636.019	857.575
<b>Pragul de semnificatie al auditului stabilit la</b>	<b>636.019</b>	

## Anexa 4 : Atributiile Comitetului de audit

Fara a aduce atingere responsabilitatii membrii Consiliului de Administratie si Conducerii executive ale Societatii auditate, conform art. 65 alin. (6) din Legea 162 / 2017, Comitetul de audit are urmatoarele atributii:

- a) **informeaza membrii consiliului de administratie cu privire la rezultatele auditului statutar si explica in ce mod a contribuit auditul statutar la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul comitetului de audit in acest proces;**
- b) **monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;**
- c) **monitorizeaza eficacitatea sistemelor controlului intern de calitate si a sistemelor de management al riscului entitatii si, dupa caz, a auditului intern in ceea ce priveste raportarea financiara a entitatii auditate, fara a incalca independenta acestuia;**
- d) **monitorizeaza auditul statutar al situatiilor financiare anuale;**
- e) **evalueaza si monitorizeaza independenta auditorilor financiari sau a firmelor de audit in conformitate cu art. 21 - 25, 28 si 29 din Lege (articolele se refera la independenta si obiectivitatea auditorului, documentarea cu privire la amenintarile la adresa independentei auditorului, masuri privind pastrarea independentei si obiectivitatii, evaluarea aspectelor care ameninta independenta, organizarea activitatii de audit) si cu art. 6 din Regulamentul (UE) nr.537/2014 si, in special, oportunitatea prestarii unor servicii care nu sunt de audit catre entitatea auditata in conformitate cu art. 5 din Regulamentul (UE) nr.537/2014 („Interzicerea prestarii de servicii care nu sunt de audit”);**
- f) **raspunde de procedura de selectie a firmei de audit si recomanda adunarii generale a actionarilor/membrii consiliului de administratie firma de audit care urmeaza a fi desemnata in conformitate cu art. 16 din Regulamentul (UE) nr. 537/2014 („Desemnarea auditorilor statutari sau a firmelor de audit”).**