

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, Soșeua 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 2019**, situația profitului sau pierderii, situația modificărilor 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 2019** se identifică astfel:

Activ net / Total capitaluri proprii:	29.740.952 lei
Rezultatul exercițiului financiar - profit	2.107.308 lei

În opinia noastră, situațiile financiare oferă o imagine fidelă a poziției financiare a Fondului la data de **31 decembrie 2019**, precum și a performanței financiare și a fluxurilor de trezorerie pentru exercițiul financiar încheiat la această dată, în conformitate cu Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr.39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor financiare (“**Norma ASF nr.39/2015**”).

Bază pentru opinie

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

3B EXPERT AUDIT
J40/6669/1998
RO10767770

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

Aurel Vlaicu nr. 114
Sector 2 Bucuresti
020098 Romania

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

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

Aspecte cheie de audit

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

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

La 31 decembrie 2019 valoarea contabilă a activelor financiare ale Fondului evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere este de 29.174.607 lei (31 decembrie 2018: 57.039.448 lei). Acestea sunt clasificate în cadrul ierarhiei valorii juste pe baza tehnicilor de evaluare:

Nivelul 1 – 25.394.215 lei (31 decembrie 2018: 54.734.085 lei)

Nivelul 2 – 3.780.392 lei (31 decembrie 2018: 2.305.363 lei).

Câștig net din active financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 este de 751.464 lei (2018: pierdere neta de 1.136.847 lei).

A se vedea următoarele note din situații financiare

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

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

Nota 5 *Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 11 *Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere*

Nota 12 *Valoarea justă a instrumentelor financiare*

Aspect cheie de audit

Modul de abordare în cadrul misiunii de audit

Asa cum este descrisa în Nota 11 „Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere” la 31 Decembrie 2019, portofoliul de active financiare ale Fondului include active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere în suma de 29.174.607 lei.

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

Incertitudinile de estimare aferente acestor 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 având în vedere judecatile și estimările semnificative ce trebuie efectuate în procesul de evaluare.

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 obligațiunilor cotate pe o piață cu activitate redusă, sau chiar inexistentă, prin compararea acestora cu cunoștințele noastre privind mediul economic general și mediul de reglementare al sectorului de activitate și evaluarea necesității de ajustare.
- Evaluarea adecvării și acurateții informațiilor cu privire la evaluarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare prezentate în situațiile financiare, inclusiv cu privire la incertitudinile de estimare implicate, în raport cu cerințele cadrului de raportare financiară.

Alte informații – Raportul administratorilor

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

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

În legătura cu auditul situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2019**, 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 2019, 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.

Responsabilitațiile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

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

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Administratorului la data de 05.08.2019 să audităm situațiile financiare ale **Fondului** pentru exercițiul financiar încheiat la **31 decembrie 2019**. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 2 ani, acoperind exercitiile financiare încheiate la 31 decembrie 2018 și 31 decembrie 2019.

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

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

Pentru și în numele:

 **Russell Bedford**
taking you further

 **3B Expert**

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

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

Bucuresti, Romania
28 Aprilie 2020

RAPORTUL SUPLIMENTAR

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 2019.

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

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

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

3B EXPERT AUDIT
J40/6669/1998
RO10767770

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

Aurel Vlaicu nr. 114
Sector 2 Bucuresti
020098 Romania

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

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

Am desfasurat auditul nostru in conformitate cu Standardele Internationale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European si 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 obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a furniza o baza pentru opinia noastra.

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 297.724 lei și a fost determinat conform prevederilor Standardului Internațional de Audit 320 (**Anexa 3 „Pragul de semnificație”**).

Situațiile financiare 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 Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare).

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

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

Raportăm

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

Partener cheie
Badiu Anisoara Adriana



inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 77

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

Pentru si in numele :

 **Russell Bedford**
taking you further

 **3B Expert**

inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania cu numarul 73

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

Bucuresti, Romania
28 Aprilie 2020

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 către Fondul de Investiții Patria Obligațiuni în exercitiul financiar curent.

INTERZISE conform Art.5 (1) din Regulament	PERMISE conform Art.5 (1) din Regulament	PERMISE IN ANUMITE CONDITII conform Art.5 (1) din Regulament
<p>A. Servicii fiscale</p> <p>B. Servicii care implica participarea la gestiunea sau procesul decizional al entitatii auditate</p> <p>C. Evidenta contabila si intocmirea registrelor contabile si a situatiilor financiare</p> <p>D. Servicii de contabilitate salaruala</p> <p>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</p> <p>F. Servicii de evaluare, inclusiv evaluarile efectuate in legatura cu serviciile actuariale sau cu servicii de sprijin in caz de litigii;</p> <p>G. Servicii juridice;</p> <p>H. Servicii legate de functia de audit intern a entitatii auditate;</p> <p>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;</p> <p>J. Promovarea, vanzare sau subscrierea de actiuni la entitatea auditata;</p> <p>K. Servicii de resurse umane.</p>	<p>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))</p>	<p>Servicii fiscale – pregatirea declaratiilor fiscale.</p> <p>Servicii de evaluare – inclusiv evaluarile efectuate in legatura cu servicii actuariale sau cu servicii de sprijin in caz de litigii.</p> <p>Legislatia din Romania permite prestarea serviciilor mentionate mai sus cu „conditia ca urmatoarele cerinte sa fie respectate”:</p> <p>A. Nu au un efect direct sau un efect nesemnificativ, la nivel individual sau in ansamblu, asupra situatiilor financiare auditate;</p> <p>B. Estimarea efectului asupra situatiilor financiare auditate este in mod cuprinzator documentata;</p> <p>C. Principiile de independenta sunt conforme cu Directiva 2006/43/CE.</p>

3B EXPERT AUDIT
J40/6669/1998
RO10767770

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

Aurel Vlaicu nr. 114
Sector 2 Bucuresti
020098 Romania

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

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

Anexa 2 : Abordarea de audit si metodele de evaluare

Elemente din Situatia pozitiei financiare	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, luând 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 decembrie 2019	Valoare indicatori la 31 decembrie 2018
	<u>lei</u>	<u>lei</u>
Profit inaintea impozitarii, dupa ajustarea pentru elementele exceptionale si primele directorilor:	2.107.308	642.651
10% din acesta	210.731	64.265
5% din acesta	105.365	32.132
Total venituri:	4.351.359	1.612.412
2% din acesta	87.027	32.248
1% din acesta	43.514	16.124
Total active:	29.772.426	63.601.880
2% din acesta	595.449	1.272.038
1% din acesta	297.724	636.019
Pragul de semnificatie al auditului stabilit la	297.724	

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/membrilor 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”).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
SITUATII FINANCIARE LA 31 DECEMBRIE 2019

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 Financiar

Cuprins

Raportul auditorului independent	
Situatia profitului sau pierderii	1
Situatia pozitiei financiare	2
Situatia fluxurilor de trezorerie	3
Situatia modificarilor capitalurilor proprii	4
Note la situatiile financiare	5-33

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**SITUATIA PROFITULUI SAU PIERDERII****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	2019	2018
Venituri din dobanzi	4	1.683.887	2.736.937
Castig net / (Pierdere neta) din active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	5	751.464	(1.136.847)
Castig net din diferente de curs valutar	6	218.714	6.491
Alte venituri operationale		43	499
Venituri totale		2.654.108	1.607.080
Comisioane depozitare si custodie		(75.458)	(129.668)
Comisioane de administrare		(410.577)	(750.833)
Alte cheltuieli operationale	7	(60.765)	(86.792)
Cheltuieli totale		(546.800)	(964.429)
Profit net		2.107.308	642.651
Total rezultat global aferent perioadei		2.107.308	642.651

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

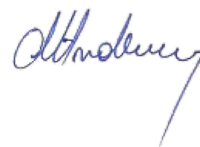
Pasol Razvan Florin



SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE****la 31 decembrie 2019***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	Nota	31 Decembrie 2019	31 Decembrie 2018
Active			
Numerar si conturi curente	9	49.289	1.629.219
Depozite plasate la banci	10	548.530	4.027.125
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	11	29.174.607	57.039.448
Garantii in numerar	14	-	906.088
Total Activ		29.772.426	63.601.880
Datorii			
Decontari cu investitorii		-	175.000
Alte datorii	15	31.475	66.642
Total datorii		31.475	241.642
Capitaluri proprii			
Capital		22.299.945	48.972.225
Prime de emisiune		7.441.006	14.388.013
Total Capitaluri proprii	16	29.740.951	63.360.238
Total Datorii si Capitaluri proprii		29.772.426	63.601.880

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin



SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE****pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019***(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)*

	2019	2018
Activitati de exploatare		
Incasari din vanzarea activelor financiare	32.715.636	20.156.150
Incasari din instrumente financiare ajunse la scadenta	81.130	27.075
Plati pentru achizitia de active financiare	(2.345.374)	(13.425.998)
Plati din instrumente financiare ajunse la scadenta	(25.976)	(119.265)
Incasari depozite bancare	899.662	15.893.184
Incasari din dobanzi	36.483	3.153.132
Plati de taxe si comisioane	(576.662)	(980.887)
Numerar net rezultat din activitatea de exploatare	30.784.899	24.703.391
Activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	2.872.190	42.767.592
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(38.773.742)	(65.396.730)
Plati nete din contracte repo	(5.305)	(3.742)
Numerar net utilizat in activitatea de finantare	(35.906.857)	(22.632.880)
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	67.178	5.030
(Descrerea neta) / Cresterea neta de numerar si echivalente de numerar	(5.054.780)	2.075.541
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	5.652.569	3.577.028
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	597.789	5.652.569
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Conturi la banci	49.289	1.629.219
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	548.500	4.023.350
Total numerar si echivalente de numerar	597.789	5.652.569

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

Administrator,

SAI Patria Asset Management S.A.

Director General

Pasol Razvan Florin

SAI Patria Asset Management S.A.

Contabil Sef

Marinescu Mirela Andreea

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALURILOR PROPRII

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

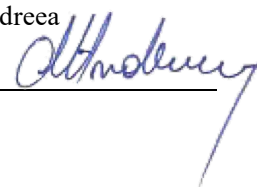
	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	Capital propriu
Sold la 1 ianuarie 2019	48.972.225	-	14.388.013	63.360.238
Rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercitiului financiar	-	2.107.308	-	2.107.308
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(2.107.308)	2.107.308	-
Total rezultat global aferent perioadei:	48.972.225	-	16.495.321	65.467.546
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, recunoscute direct in capitalul atribuit detinator de unitati de fond				
Contributii de la si distribuirii catre detinatorii de unitati de fond				
Subscriere de unitati de fond	2.274.480	-	772.701	3.047.181
Rascumparare de unitati de fond	(28.946.760)	-	(9.827.016)	(38.773.776)
Total tranzactii cu detinatorii de unitati de fond	(26.672.280)	-	(9.054.315)	(35.726.595)
Sold 31 decembrie 2019	22.299.945	-	7.441.006	29.740.951

	Capital	Rezultat reportat	Prime de emisiune aferente unitatilor de fond	Capital propriu
Sold la 1 ianuarie 2018	64.415.960	-	18.759.793	83.175.753
Rezultat global aferent perioadei:				
Profitul exercitiului financiar	-	642.651	-	642.651
Transferul rezultatului la prime de emisiune	-	(642.651)	642.651,00	-
Total rezultat global aferent perioadei:	64.415.960	-	19.402.444	83.818.404
Tranzactii cu detinatorii de unitati de fond, recunoscute direct in capitalul atribuit detinator de unitati de fond				
Contributii de la si distribuirii catre detinatorii de unitati de fond				
Subscriere de unitati de fond	34.021.696	-	10.917.324	44.939.020
Rascumparare de unitati de fond	(49.465.431)	-	(15.931.755)	(65.397.186)
Total tranzactii cu detinatorii de unitati de fond	(15.443.735)	-	(5.014.431)	(20.458.166)
Sold 31 decembrie 2018	48.972.225	-	14.388.013	63.360.238

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

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

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



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 inregistrat 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, Str. Autogarii, nr. 1, judetul Sibiu, înmatriculată la Registrul Comerțului sub nr. J40/21078/2017, cod unic de înregistrare nr. 22227862, tel: +(40)372 538671, fax: +(40)372 007694, adresa web: www.patriafonduri.ro.

Depozitarul Fondului este Banca Comercială Română, cu sediul în București, Sector 3, Bulevardul Regina Elisabeta nr. 5, cod 030016, inregistrat la Registrul Comerțului sub nr. J40/90/1991, cod unic de înregistrare nr. 361757, Registrul BNR RB-PJR-40-008/1999, tel: +(40)21 4074200; adresa web: www.bcr.ro. Banca Comercială Română este autorizată ca depozitar de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, în prezent Autoritatea de Supraveghere Financiară, prin Decizia C.N.V.M. nr. 27/04.05.2006, și este înscrisă în Registrul A.S.F. cu nr. PJR10DEPR/400010 din data de 04.05.2006.

Auditorul Fondului este 3B Expert Audit SRL inregistrata la Registrul Comerțului sub nr. J40/6669/1998, cod unic de înregistrare: RO 10767770, societate inregistrata in Registrul Public Electronic al Auditorilor Financiar si Firmelor de Audit sub numarul nr. 073/31.05.2001.

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

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

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

(c) Bazele evaluării

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

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

(d) Moneda funcțională și de prezentare

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

(e) Continuitatea activității

Administratorul Fondului a realizat o evaluare a capacității Fondului de a-si continua activitatea in baza principiului „continuitatii activitatii” si considera ca dispune de toate resursele necesare pentru a-si continua activitatea in acelasi mod in viitorul apropiat. Evenimentele ulterioare perioadei de raportare, prezentate în Nota 22, privind instituirea stării de urgență în perioada 16.03.2020 – 14.05.2020 prin Decretul Președintelui României nr. 195/16.03.2020 si Decretul Președintelui României nr. 240/14.04.2020 pot cauza îndoiele semnificative asupra capacității Fondului de a-si continua activitatea, cu toate acestea detinerile de instrumente financiare sunt emise de societati, entitati din diverse sectoare de activitate, neafectate direct de pandemia Covid – 19. Administratorul Fondului gestioneaza evenimentele si factorii de incertitudine si potentialul impact financiar al pandemiei Covid-19, in vederea identificarii masurilor necesare a fi implementate, urmand ca investitorii sa fie informati in concordanta. Avand in vedere aceste analize, situatiile financiare sunt intocmite in baza principiului continuitatii activitatii.

(f) Rationamente si estimari semnificative

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

f) Rationamente si estimari semnificative (continuare)

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

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

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

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

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

(i) Valoarea justa a instrumentelor financiare

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

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

Valorile introduse in aceste modele sunt preluate de pe pietele existente atunci cand este posibil, dar atunci cand acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimari pentru a stabili valorile juste. Judecatile si estimarile includ aprecieri asupra lichiditatii si valorilor introduse in model si asupra riscului de credit, asupra corelarii si volatilitatii. Modelul folosit utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotate CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotate EUR/LEI swaps pe rata dobanzii (IRS). Folosind interpolarea in cazul CDS si EUR/LEI swaps se calculeaza rata de actualizare a cashflow-urilor viitoare si se construiesc curba randamentelor. Modificarile ipotezelor ce stau la baza modelului ar putea afecta valoarea justa raportata a instrumentelor financiare in situatia pozitiei financiare si nivelul la care instrumentele sunt prezentate in ierarhia valorii juste. Fondul recunoaste transferurile intre nivelurile ierarhiei de valoare justa la data evenimentului sau a modificarii circumstantelor care au determinat transferul.

2. BAZELE INTOCMIRII (continuare)

(ii) Pierderi din deprecierea creantelor

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

3.1 Conversii valutare

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

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

Cursurile de schimb ale principalelor monede straine au fost:

Valuta	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018	Variație
Euro (EUR)	1: LEU 4,7793	1: LEU 4,6639	2,47%
Dolar american (USD)	1: LEU 4,2608	1: LEU 4,0736	4,60%

3.2 Active si datorii financiare

(i) Clasificare

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(i) Clasificare (continuare)

Active financiare evaluate la cost amortizat

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

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

Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

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

Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

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

(ii) Recunoastere

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

(iii) Compensări

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă se intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan. Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Fondului.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare

Evaluarea la cost amortizat

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

Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă reprezintă prețul care ar fi primit la vânzarea unui activ sau plătit pentru stingerea unei datorii în cadrul unei tranzacții desfășurate în condiții normale între participanții pe piața principală, la data evaluării, sau în absența pieței principale, pe cea mai avantajoasă piață la care Fondul are acces la acea dată.

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

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

Când valoarea justă a activelor financiare și datoriilor financiare înregistrate în situația poziției financiare nu pot fi obținute de pe piețele active, valoarea lor justă este determinată utilizând tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. Valorile introduse în aceste modele sunt preluate de pe piețele existente atunci când este posibil, dar atunci când acest lucru nu este fezabil, este nevoie de estimări pentru a stabili valorile juste. Modelul ales utilizează informații care reprezintă așteptările pieței și evaluările factorilor riscantabilitate 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 2019 și 31 decembrie 2018 s-a făcut analiza pieței. Pentru obligațiunile tranzacționate pe o piață activă, valoarea justă este data de cotațiile BID disponibile. Pentru obligațiunile cotate, însă netranzacționate pe o piață activă, valoarea justă s-a determinat pe baza modelului matematic.

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

- spread-ul rezultat între randamentele titlurilor de stat (în cazul în care nu există tranzacții cu titluri de stat pe o anumită perioadă putem considera cotația Robid și/sau Robor, Euribor sau orice altă cotație reprezentativă sau oficială) având maturități apropiate (interpolate) și obligațiunea tinta la ultima tranzacție (sau de la listare);
- randamentul titlului referință (interpolat pentru a corela scadențele) din prezent;
- pentru fiecare an de la ultima tranzacție până la data evaluării adăugăm câte 10% din yieldul obligațiunii de la ultima tranzacție/an, dar minim 0,5%.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

(iv) Evaluare (continuare)

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

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

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

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

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

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

(v) Identificarea și evaluarea deprecierei de valoare

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

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

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.2 Active si datorii financiare (continuare)

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

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.

(vi) Derecunoasterea

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

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

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

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

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor

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

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

Venituri si cheltuieli din dobanzi

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

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

Venitul din dividende

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

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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.3 Recunoasterea veniturilor si a cheltuielilor (continuare)

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

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

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 la „alte cheltuieli operationale”.

3.4 Numerar si echivalente de numerar

Numerarul și echivalentele de numerar includ: numerarul efectiv, conturi curente și depozite constituite la bănci (inclusiv depozitele blocate și dobânzile aferente depozitelor bancare). La întocmirea situației fluxurilor de trezorerie, s-au considerat ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci și depozitele cu o scadență inițială mai mică de 90 de zile (elemente din Notele 9 și 10).

3.5 Impozitul pe profit

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

3.6 Capital privind unitatile de fond

Clasificarea unitatilor rascumparabile

Unitatile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

3.6 Capital privind unitatile de fond (continuare)

- ▶ Pe langa faptul ca unitatile rascumparabile au toate caracteristicile de mai sus, Fondul nu trebuie sa mai aiba un alt instrument financiar sau contract care are: fluxuri de trezorerie totale bazate in principal pe profit sau pierdere, modificarea activelor nete recunoscute sau modificarea valorii juste a activelor nete recunoscute sau nerecunoscute ale Fondului efectul de a restrange cu mult sau de a stabili la o valoare fixa profitul rezidual al detinatorilor de unitati rascumparabile.

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

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

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

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

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

3.7 Evenimente ulterioare

Evenimentele ulterioare perioadei de raportare sunt acele evenimente favorabile și nefavorabile, care au loc între finalul perioadei financiare și data la care situațiile financiare sunt autorizate pentru emitere. Evenimentele ulterioare care furnizează informații suplimentare despre poziția Fondului la data încheierii perioadei de raportare (evenimente care necesită ajustări) sunt reflectate în situațiile financiare. Evenimentele ulterioare încheierii perioadei de raportare care nu necesită ajustări sunt evidențiate în note, atunci când sunt considerate semnificative (Nota 20).

3.8 Părți afiliate

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

Tranzacțiile între părți afiliate reprezintă un transfer de resurse sau obligații între părți afiliate indiferent dacă implică un preț sau nu (Nota 18).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**3.9 Standarde si interpretari noi care nu sunt inca in vigoare**

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

(i) Amendamente la IFRS 9 Instrumente financiare, IAS 39 Instrumente financiare și IFRS 7 Instrumente financiare: informatii de furnizat (data intrării în vigoare: perioade anuale ce încep cu data de 1 ianuarie 2020)

Amendamentele sunt obligatorii și se aplică tuturor relațiilor de acoperire direct afectate de incertitudinile legate de reforma IBOR. Amendamentele oferă o scutire temporară de la aplicarea cerințelor specifice privind contabilitatea de acoperire la relațiile de acoperire cu efectul că reforma IBOR nu ar trebui să determine, în general, încetarea contabilității de acoperire. Principalele scutiri oferite de amendamente se referă la cerinta "foarte probabil", componentele de risc, evaluările prospective, testul de eficiență retrospectivă (pentru IAS 39) și reciclarea rezervei de acoperire a fluxurilor de numerar. De asemenea, amendamentele impun furnizarea de informații suplimentare investitorilor cu privire la relațiile lor de acoperire, care sunt direct afectate de aceste incertitudini.

Administratorul Fondului nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

(ii) Amendamente la IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare si IAS 8 Politici contabile, modificari ale estimarilor contabile si erori

Amendamentele clarifică și aliniază definiția materialității și oferă îndrumări pentru a contribui la îmbunătățirea consecvenței în aplicarea acestui concept ori de câte ori este utilizat în standardele IFRS.

Administratorul Fondului nu consideră că aceste amendamente vor avea un efect semnificativ asupra situațiilor financiare.

4. VENITURI DIN DOBANZI

	2019	2018
Venituri din dobanzi aferente conturilor curente	352	1.703
Venituri din dobanzi aferente depozitelor bancare	25.960	109.255
Venituri din dobanzi aferente obligatiunilor	459.398	757.124
Venituri din dobanzi aferente titlurilor de stat	1.198.177	1.868.855
Total	1.683.887	2.736.937

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)***5. CASTIG NET / (PIERDERE NETA) PRIVIND ACTIVELE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Castig net / (Pierdere neta) din vanzarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	110.716	(7.032)
Castig net / (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	640.748	(1.129.815)
Total	<u>751.464</u>	<u>(1.136.847)</u>

6. CASTIG NET DIN DIFERENTE DE CURS VALUTAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Venituri din diferente de curs valutar	576.193	884.739
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	(357.479)	(878.248)
Total	<u>218.714</u>	<u>6.491</u>

7. ALTE CHELTUIELI OPERATIONALE

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cheltuieli cu comisioane datorate ASF	38.484	72.341
Cheltuieli cu comisioane bancare	15.915	7.845
Cheltuieli privind dobanzile	5.305	3.742
Cheltuieli privind constituirea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	-	5.331
Venituri din reluarea provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	-	(5.331)
Cheltuieli privind alte comisioane si onorarii	1.061	2.864
Total	<u>60.765</u>	<u>86.792</u>

Conform prospectului de emisiune a Fondului, cheltuielile privind auditul financiar al situatiilor financiare ale Fondului sunt suportate de SAI Patria Asset Management S.A. fiind in valoare de 9.877 lei (2018: 9.877 lei).

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)***8. CLASIFICAREA ACTIVELOR FINANCIARE SI DATORIILOR FINANCIARE**

In tabelul de mai jos este analizata valoarea activelor si datoriilor financiare detinute de Fond la 31 decembrie 2019 respectiv 31 decembrie 2018, clasificate conform IFRS 9:

	Nota	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere			
Obligatiuni corporative si municipale	11	8.413.655	16.397.918
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei	11	20.752.704	40.511.494
Instrumente financiare derivate (contract forward)	13	8.248	130.036
Alte active financiare			
Numerar si Depozite bancare	9, 10	597.819	5.656.344
Alte creante – garantii in numerar	14	-	906.088
Total Active financiare		<u><u>29.772.426</u></u>	<u><u>63.601.880</u></u>
Datorii financiare			
Decontari cu investitorii		-	175.000
Alte datorii financiare	15	31.474	66.642
Total Datorii financiare		<u><u>31.474</u></u>	<u><u>241.642</u></u>

9. NUMERAR SI CONTURI CURENTE

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 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Conturi curente la banci	49.198	1.494.670
Conturi de economii la banci	91	134.549
Total	<u><u>49.289</u></u>	<u><u>1.629.219</u></u>

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 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Depozite bancare cu scadenta originala mai mica de 3 luni	548.500	4.023.350
Dobanda acumulata	30	3.775
Total	<u><u>548.530</u></u>	<u><u>4.027.125</u></u>

11. ACTIVE FINANCIARE LA VALOAREA JUSTA PRIN PROFIT SAU PIERDERE

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Active financiare		
Obligatiuni corporative (i)	2.784.472	5.789.143
Obligatiuni municipale (ii)	5.629.183	6.699.200
Obligatiuni emise de administratia publica centrala (iii)	-	3.909.575
Titluri de stat emise de Guvernul Romaniei (iv)	20.752.704	40.511.494
Instrumente financiare derivate (v)	8.248	130.036
Total	<u>29.174.607</u>	<u>57.039.448</u>

(i) *Obligatiunile corporative* la 31 decembrie 2019 includ obligatiuni emise in euro (New Europe Property Investments, Digi Communication Systems N.V., Impact Developer and Contractor) si emise in lei (Bittnet Systems S.A.).

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.).

(ii) *Obligatiunile municipale* la 31 decembrie 2019 includ obligatiuni emise in lei de Municipiul Bucuresti, Municipiul Timisoara, Municipiul Alba Iulia si Primaria Orasul Predeal.

La 31 decembrie 2018 includ obligatiuni emise in lei de Municipiul Bucuresti, Municipiul Timisoara, Municipiul Alba Iulia si Primaria Orasul Predeal.

(iii) *Obligatiuni emise de administratia publica centrala*, la 31 decembrie 2019 fondul un mai detine obligatiuni in aceasta categorie.

La 31 decembrie 2018 includ obligatiuni emise in euro de Romania, obligatiuni emise in euro de Croatia.

(iv) *Titlurile de stat emise de Guvernul Romaniei* includ la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 titluri de stat cu dobanda emise de Ministerul Finantelor, denumite in lei.

(v) *Instrumentele financiare derivate* la 31 decembrie 2019 si la 31 decembrie 2018 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)***12. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)****a) Instrumente financiare evaluate la valoarea justa (continuare)**

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

31 decembrie 2019	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul3</u>	<u>Total</u>
Active financiare				
Titluri purtatoare de dobanda	25.394.215	3.772.144	-	29.166.359
Obligatiuni	4.641.511	3.772.144	-	8.413.655
Titluri de stat	20.752.704	-	-	20.752.704
Instrumente financiare derivate	-	8.248	-	8.248
Contracte forward pe cursul de schimb	-	8.248	-	8.248
Total	<u>25.394.215</u>	<u>3.780.392</u>	<u>-</u>	<u>29.174.607</u>

31 decembrie 2018	<u>Nivelul 1</u>	<u>Nivelul 2</u>	<u>Nivelul3</u>	<u>Total</u>
Active financiare				
Titluri purtatoare de dobanda	54.734.085	2.175.327	-	56.909.412
Obligatiuni	14.222.591	2.175.327	-	16.397.918
Titluri de stat	40.511.494	-	-	40.511.494
Instrumente financiare derivate	-	130.036	-	130.036
Contracte forward pe cursul de schimb	-	130.036	-	130.036
Total	<u>54.734.085</u>	<u>2.305.363</u>	<u>-</u>	<u>57.039.448</u>

La 31 decembrie 2019 sunt incadrate in nivelul 2 obligatiunile emise de Municipiul Bucuresti cu scadenta in luna mai 2020, respectiv mai 2022, iar la 31 decembrie 2018 sunt incadrate la nivelul 2 obligatiunile emise de Raiffeisen Bank, Garanti Bank si Orasul Predeal.

b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa

Activele si datoriile financiare ale Fondului sunt evidentiata in situatiile financiare la costul amortizat ce 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.

12. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)**b) Instrumente financiare care nu sunt evaluate la valoarea justa (continuare)**

	31 decembrie 2019		31 decembrie 2018	
	Valoare contabila	Valoare justa	Valoare contabila	Valoare justa
Active financiare				
Numerar si echivalente de numerar	49.289	49.289	1.629.219	1.629.219
Depozite	548.530	548.530	4.027.125	4.027.125
Garantii in numerar	-	-	906.088	906.088
	597.819	597.819	6.562.432	6.562.432
Datorii financiare				
Decontari cu investitorii	-	-	175.000	175.000
Alte datorii	31.475	31.475	66.643	66.643
	31.475	31.475	241.643	241.643

13. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE

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 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.

13. INSTRUMENTE FINANCIARE DERIVATE (continuare)

	31 decembrie 2019			31 decembrie 2018		
	Active	Datorii	Valoarea notionala	Active	Datorii	Valoarea notionala
Contracte forward pe cursul de schimb	8.248	-	525.000	130.036	-	8.721.493
Total	8.248	-	525.000	130.036	-	8.721.493

14. GARANTII ACORDATE

La 31 decembrie 2019 fondul nu are constituite garantii in numerar, sub forma de depozite purtatoare de dobanda.

La 31 decembrie 2018 pentru contractele forward pe rata dobanzii tranzactionate pe piata OTC Fondul are constituite garantii in numerar, sub forma de depozite purtatoare de dobanda in valoare de 899.661 lei, cu creanta atasata de 6.427 lei.

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.

Pentru contractele de forward pe cursul de schimb tranzactionate pe piata OTC Fondul poate constitui garantii in numerar.

Pentru contractele Repo sau Revers – Repo contractate, in cursul anului 2019, respectiv 2018 Fondul a depus ca si garantii obligatiuni emise de administratia centrala in lei/euro. La 31 decembrie 2019, respectiv 31 decembrie 2018 Fondul nu detine contracte Repo sau Revers – Repo si nici garantii acordate asociate acestor contracte.

Titlurile vandute vandute pe baza acordului de rascumparare la o data viitoare nu sunt derecunoscute din situatia pozitiei financiare deoarece Fondul pastreaza in mod substantial toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate. Numerarul corespondent primit este recunoscut in situatia pozitiei financiare ca activ, cu o obligatie corespunzatoare de a rambursa, inclusiv dobanda acumulata ca datorie in „Datorii din contracte Repo si Sell Buy back”, reflectand substanta economica a tranzactiei ca un imprumut al Fondului. Diferenta dintre preturile de vanzare si rascumparare este considerata cheltuiala cu dobanzile si este inregistrata pe durata de viata a contractului cu rata efectiva a dobanzii.

Activele financiare depuse ca si garantii sunt incluse in active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere.

15. ALTE DATORII

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Datorii Administrator	24.324	52.538
Datorii depozitar	4.801	9.046
Datorii A.S.F.	2.350	5.058
Total	<u>31.475</u>	<u>66.642</u>

16. CAPITALURI PROPRII

Capitalul propriu al Fondului este 29.740.951 lei (31 decembrie 2018: 63.360.238 lei), divizat in 2.229.995 (31 decembrie 2018: 4.897.223) de unitati rascumparabile cu paritate de 10 lei si valoare curenta de 13,3368 lei / unitate (31 decembrie 2018: 12,9380 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 atribuibil 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.

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

	Capital propriu calculat conform IFRS	Ajustari IFRS de valoare justa	Activ net atribuibil detinatorilor de unitati de fond (calculat conform cerintelor de rascumparare)
1 ianuarie 2018	83.175.753	1.263.745	84.439.498
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)
31 decembrie 2018	63.360.238	1.867.029	65.227.267
Rezultatul exercitiului financiar	2.107.308	(1.482.178)	625.130
Subscriere de unitati	3.047.181	-	3.047.181
Rascumparare de unitati	(38.773.776)	-	(38.773.776)
31 decembrie 2019	29.740.951	384.851	30.125.802

Ajustarile IFRS de valoare justa reprezinta diferenta intre capitalul propriu calculat dupa reglementarile IFRS (valoarea justa) si capitalul propriu calculat in conformitate cu reglementarile ASF (cost amortizat). La 31 decembrie 2019 rezulta ca activul net calculat conform reglementarilor ASF este mai mare cu 384.851 lei (31 decembrie 2018: 1.867.029 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 de fond subscribe, platite integral si in circulatie
La 1 ianuarie 2018	6.441.596
Rascumparare de unitati	(4.946.543)
Subscriere de unitati	3.402.170
La 1 ianuarie 2019	4.897.223
Rascumparare de unitati	(2.894.676)
Subscriere de unitati	227.448
La 31 decembrie 2019	2.229.995

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

(Toate sumele sunt exprimate in 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 2019	31 decembrie 2018
Valoarea unitara a activului net (calculata conform IFRS)	13,3368	12,9380
Valoarea unitara a activului net (calculata conform prospectului Fondului)	13,5094	13,3192

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 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018.

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 comisiunilor de administrare pentru exercitiul financiar incheiat a fost in valoare de 410.577 lei (2018: 750.833 lei).

Comisionul de administrare ramas in sold la 31 decembrie 2019 este in valoare de 24.324 lei (2018: 52.538 lei).

Grupul “Directori” cuprinde membrii Consiliului de Administratie si directorii executivi ai Societatii de administrare.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)***18. PARTI AFILIATE (continuare)**

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

	Parte afiliata	Numar de unitati detinute la 1 ianuarie	% Interese in fond la 1 ianuarie	Numar de unitati achizitionate in cursul exercitiului	Numar de unitati cedate in timpul exercitiului	Numar de unitati detinute la 31 decembrie	% Interese in Fond la 31 decembrie
2019	Patria Bank SA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	SAI Patria Asset Management SA	63.234,12	1,29	0,00	34.492,99	28.741,13	1,29
	FDI Patria Stock	1,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00
	FDI Patria Global	66.520,10	1,36	0,00	20.185,03	46.335,07	2,08
	Directori	35,02	0,00	0,00	0,00	35,02	0,00
	TOTAL	129.790,24	2,65	0,00	54.678,02	75.112,22	3,37
2018	Patria Bank SA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	SAI Patria Asset Management SA	219.529,00	3,41	0,00	156.294,88	63.234,12	1,29
	FDI Patria Stock	1,00	0,00	0,00	0,00	1,00	0,00
	FDI Patria Global	45.917,00	0,71	60.884,10	40.281,00	66.520,10	1,36
	Directori	12.857,00	0,20	129,02	12.951,00	35,02	0,00
	TOTAL	278.304,00	4,32	61.013,02	209.526,88	129.790,14	2,65

19. MANAGEMENTUL RISCULUI

Obiectivul Fondului cu privire la managementul riscului este reprezentat de crearea valorii si protejarea valorii pentru participantii. 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

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

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

Concentrarea excesiva a riscurilor

Concentrarea indica senzitivitatea relativa a performantei Fondului in raport cu o anumita industrie si zona geografica. Concentrarile riscurilor apar atunci cand mai multe 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%.

Prin Decizia A.S.F. nr. 118 /25.04.2018, Fondul a fost autorizat sa detina, in conformitate cu art. 87 din OUG nr. 32/2012, pe principiul dispersiei riscului, pana la 100% din activele sale in valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare emise sau garantate de statele membre ale UE sau apartinand Spatiului Economic European sau de autoritatile publice locale ale acestora.

La 31 decembrie 2019 si 31 decembrie 2018 limita de 40% nu a fost depasita.

Emitentii vizati de limita de 35% sunt:

Emitent	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
	Pondere in activul brut(%)	Pondere in activul brut(%)
Ministerul Finantelor (Romania)	70,40%	68,52%
Municipiul Bucuresti	17,22%	9,56%
Alte municipalitati din Romania	1,17%	0,63%
Croatia	0,00%	2,32%
Total	88,79%	81,03%

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 100% din activul Fondului;
- obligatiuni municipale si titluri de stat – maxim 100% din activul Fondului;
- depozite bancare cu scadenta mai mica de un an – 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.

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata

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

(i) Riscul de pret

Riscul de pret reprezinta riscul aparitiei de modificari nefavorabile in ceea ce priveste valorile juste ale 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.

Analiza de senzitivitate

	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2019		
Obligatiuni	+1/-1	+1.458.730/-1.458.730
Total		+1.458.730/-1.458.730
	<u>Modificare (%)</u>	<u>Efect asupra profitului/pierderii</u>
31 decembrie 2018		
Obligatiuni	+1/-1	+2.845.471/-2.845.471
Total		+2.845.471/-2.845.471

(ii) 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 2019, valoarea justa a activelor financiare ale Fondului detinute in valute este urmatoarea:

<i>Moneda</i>	<u>31 decembrie 2019</u>		<u>31 decembrie 2018</u>	
	mii LEI	% activ net	mii LEI	% activ net
EUR	2.574	9%	8.772	14%

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(ii) Riscul valutar (continuare)

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 de cca 5% in ultimii ani.

	Modificare (%)	Efect asupra profitului/pierderii mii LEI
31 decembrie 2019		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	+2.679/-2.688
31 decembrie 2018		
Curs EUR/LEI	+5%/-5%	+2.250/-2.268

(iii) 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. In practica, evolutiile yield-urilor pot sa difere semnificativ fata de scenariile de mai jos.

	Modificare Yield puncte de baza	Efect asupra profitului/pierderii
31 decembrie 2019		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-435.363/+444.770
31 decembrie 2018		
Obligatiuni si titluri de stat	+50/-50	-828.644/+848.614

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE
pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019
(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul de rata dobanzii (continuare)

Expunerea la riscul ratei dobanzii:

	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Nepurtatoare de dobanda	Total
La 31 decembrie 2019							
Active financiare							
Numerar si conturi curente	49.289	-	-	-	-	-	49.289
Depozite plasate la banci	548.530	-	-	-	-	-	548.530
Garantii in numerar	-	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	172.165	2.789.423	19.689.050	6.523.969	-	29.174.607
Total Active financiare	597.819	172.165	2.789.423	19.689.050	6.523.969	-	29.772.426
La 31 decembrie 2018							
Active financiare							
Numerar si conturi curente	1.629.219	-	-	-	-	-	1.629.219
Depozite plasate la banci	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
Total Active financiare	5.656.344	1.738.084	4.373.461	39.625.131	12.208.860	-	63.601.880

In cazul obligatiunilor, defalcarea pe scadente a tinut cont de scadenta cuponului scurs, respectiv scadenta principalului. Astfel, pe coloanele 0-1 luna, 1-3 luni, 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.

(b) Riscul de credit

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI
NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

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

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maxima la riscul de credit a Fondului este in valoare de 29.772.426 lei la 31 decembrie 2019 și în valoare de 63.601.880 lei la 31 decembrie 2018 și poate fi analizată după cum urmează:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Numerar si conturi curente (Nota 9)	49.289	1.629.219
Active financiare purtatoare de dobanda (Nota 11)	29.174.607	57.039.448
Depozite plasate la banci (Nota 10)	548.530	4.027.125
Garantii in numerar	0	906.088
Total expunere la riscul de credit	29.772.426	63.601.880

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	2019		2018	
	Mii LEI	% din obligatiuni	Mii LEI	% din obligatiuni
A3/BBB+	0	0%	1.536	3%
Baa3/BBB/BBB	0	0%	708	1%
NA/BBB/BBB	803	3%	0	0%
Baa3/BBB-/BBB-	20.753	71%	0	0%
Baa3/NA/BBB-	0	0%	42.882	75%
NA/NA/BBB-	5.185	18%	6.240	11%
Ba1/NA/NA	0	0%	268	0%
Ba2/BB+/BB+	0	0%	1.540	3%
NA/NA/BB-	0	0%	412	1%
B1/BB-/NA	1.239	4%	1.469	3%
B1/B+/B+	0	0%	946	2%
NA/NA/NA	1.186	4%	909	2%
	29.166	100%	56.910	100%

Concentrarea geografica a riscului de credit este urmatoarea:

	31 decembrie 2019	31 decembrie 2018
Uniunea Europeana	100,00%	98,34%
Tari in afara UE	0,00%	1,66%
Total expunere risc credit	100%	100%

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

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

	<u>31 decembrie 2019</u>	<u>31 decembrie 2018</u>
Financiar	0,00%	5,09%
Energetic	0,00%	0,00%
Guvernamental	71,15%	78,06%
Municipal	19,30%	11,77%
IT	0,90%	0,46%
Imobiliar	4,39%	2,04%
Altele	4,25%	2,58%
Total expunere risc credit	<u>100,00%</u>	<u>100,00%</u>

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

In anii 2019 si 2018 activele financiare ale Fondului nu au fost considerate restante sau depreciate.

(c) Riscul de lichiditate

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

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

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.

Active financiare

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

Datorii financiare

Grupele 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.

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII PATRIA OBLIGATIUNI**NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

*(Toate sumele sunt exprimate in LEI, daca nu este specificat altfel)***19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)****(c) Riscul de lichiditate (continuare)**

La 31 decembrie 2019	0-1 luna	1-3 luni	3 – 12 luni	1-5 ani	> 5 ani	Total
Active financiare						
Numerar si conturi curente	49.289	-	-	-	-	49.289
Depozite plasate la banci	548.530	-	-	-	-	548.530
Garantii in numerar	-	-	-	-	-	-
Active financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere	-	172.165	2.789.423	19.689.050	6.523.969	29.174.607
Total Active financiare	597.819	172.165	2.789.423	19.689.050	6.523.969	29.772.426
Datorii financiare						
Datorii Administrator	24.324	-	-	-	-	24.324
Datorii depozitar	4.801	-	-	-	-	4.801
Datorii ASF	2.350	-	-	-	-	2.350
Decontari cu investitorii	-	-	-	-	-	-
Total Datorii financiare	31.475	-	-	-	-	31.475
Unitati de fond rascumparabile	29.740.951	-	-	-	-	29.740.951
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(29.174.607)	172.165	2.789.423	19.689.050	6.523.969	-
La 31 decembrie 2018						
Active financiare						
Numerar si conturi curente	1.629.219	-	-	-	-	1.629.219
Depozite plasate la banci	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
Total active financiare	5.656.344	1.738.084	4.373.461	39.625.131	12.208.860	63.601.880
Datorii financiare						
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
Total datorii financiare	241.642	-	-	-	-	241.642
Unitati de fond rascumparabile	63.360.238	-	-	-	-	63.360.238
Excedent/ (Deficit) de lichiditate	(57.945.536)	1.738.084	4.373.461	39.625.131	12.208.860	-

19. MANAGEMENTUL RISCULUI (continuare)

(d) Riscul operational

Este definit ca fiind probabilitatea ca factori interni (derularea neadecvata a unor activitati interne, existenta unui personal sau unor sisteme necorespunzatoare etc.) sau factori externi (conditii economice, progrese tehnologice etc.) sa afecteze negativ activitatea 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.

20. EVENIMENTE ULTERIOARE PERIOADEI DE RAPORTARE

In data de 11 martie 2020 Organizatia Mondiala a Sanatatii a decretat ca situatia generata de coronavirus este incadrata drept pandemie. In data de 16 martie 2020 s-a instituit starea de urgenta pe teritoriul Romaniei prin Decretul Presedintelui Romaniei nr.195 pe o durata de 30 de zile, perioada ce ulterior a fost prelungita prin Decretul Presedintelui Romaniei nr. 240 / 14 aprilie 2020.

In aceasta perioada au fost restranse adunarile publice, au fost inchise scolile, au fost restranse drepturile fundamentale ale cetatenilor precum limitarea deplasarilor cu exceptia celor in scop de urgenta, au fost suspendate total sau partial unele activitati economice.

Continuitatea activitatii Fondului se bazeaza pe lichiditatile existente la 31 decembrie 2019 precum si pe detinerile de active financiare ce sunt lichide si pot acoperi datoriile Societatii.


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

Situatiile financiare de la paginile 1 la 33 au fost autorizate pentru emitere de catre Consiliul de Administratie in data de 28 aprilie 2020 si semnate in numele acestuia de catre SAI Patria Asset Management S.A., prin:

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



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



Balanta analitica (5 egalitati) la data de 31.12.2019 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	48.972.225,10	28,466,910.70	51,164,546.70	479.849,70	82.158,40	28,946,760.40	51,246,705.10	0,00	22.299.944,;
1045	Diferente de emisiune	0,00	5.064.780,55	9,659,063.23	5,808,710.85	167.952,08	28.771,01	9,827,015.31	5,837,481.86	3.989.533,45	0,00
10		0,00	54,037,005.65	38.125.973,93	56.973.257,55	647.801,78	110.929,41	38.773.775,71	57.084.186,96	0,00	18,310,411.;
1171	Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat, respectiv pierderea nerecuperata.	0,00	6.794.490,07	0,00	7,437,141.46	0,00	0,00	0,00	7,437,141.46	0,00	7.437.141,;
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,;
11		0,00	8,680,580.80	0,00	9.323.232,19	0,00	0,00	0,00	9.323.232,19	0,00	9,323,232.;
121	Profit si pierdere.	0,00	642.651,39	2,840,331.91	4,798,639.40	46.370,52	195.370,97	2,886,702.43	4,994,010.37	0,00	2.107.307,;
12		0,00	642,651.39	2.840.331,91	4.798.639,40	46.370,52	195.370,97	2.886.702,43	4.994.010,37	0,00	2,107,307.;
1		0,00	63,360,237.84	40.966.305,84	71.095.129,14	694.172,30	306.300,38	41.660.478,14	71.401.429,52	0,00	29,740,951.;
401.SAI	Furnizori - SAI Patria A.M.	0,00	52.537,78	413,742.50	438,791.06	25.048,56	24.323,84	438,791.06	463,114.90	0,00	24.323,;
401	Furnizori	0,00	52,537.78	413.742,50	438.791,06	25.048,56	24.323,84	438.791,06	463.114,90	0,00	24,323,;
408.SAI	Furnizori - facturi nesosite	0,00	0,00	386,253.28	386,253.28	24.323,84	24.323,84	410,577.12	410,577.12	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
408		0.00	0.00	386.253,28	386.253,28	24.323,84	24.323,84	410.577,12	410.577,12	0.00	0.00
	Furnizori - facturi nesosite										
40		0.00	52,537.78	799.995,78	825.044,34	49.372,40	48.647,68	849.368,18	873.692,02	0.00	24,323.84
452		0,00	0,00	41,062,225.83	41,062,225.83	758.731,19	758.731,19	41,820,957.02	41,820,957.02	0,00	0,00
	Decontari privind interesele de participare										
45		0.00	0.00	41.062.225,83	41.062.225,83	758.731,19	758.731,19	41.820.957,02	41.820.957,02	0.00	0.00
461.eur		0,00	0,00	6,784,017.17	6,784,017.17	13.762,87	13.762,87	6,797,780.04	6,797,780.04	0,00	0,00
	Debitori diversi										
461.obl		0,00	0,00	23,972,756.39	23,972,756.39	1.948.827,31	1.948.827,31	25,921,583.70	25,921,583.70	0,00	0,00
	debitori obligatiuni										
461.PBK		0,00	175.000,00	2,936,260.07	2,936,260.07	110.930,00	110.930,00	3,047,190.07	3,047,190.07	0,00	0,00
	Debitori diversi - Patria Bank										
461		0.00	175,000.00	33.693.033,63	33.693.033,63	2.073.520,18	2.073.520,18	35.766.553,81	35.766.553,81	0.00	0.00
	Debitori diversi										
462.ASF		0,00	5.057,24	38,801.00	41,191.95	2.391,00	2.349,61	41,192.00	43,541.56	0,00	2.349,61
	Creditori diversi - ASF										
462.BCR		0,00	9.045,83	73,579.07	78,303.39	4.724,32	4.801,01	78,303.39	83,104.40	0,00	4.801,01
	Creditori diversi										
462.eur		0,00	2,01	1,238,504.62	1,238,504.62	0,00	0,00	1,238,504.62	1,238,504.62	0,00	0,00
	Creditari diversi euro										
462.obl		0,00	0,00	490,756.77	490,756.77	618.129,23	618.129,23	1,108,886.00	1,108,886.00	0,00	0,00
	Creditori diversi obligatiuno										
462.PBK		0,00	0,00	37,859,516.95	38,125,939.90	914.224,73	647.801,78	38,773,741.68	38,773,741.68	0,00	0,00
	Creditori diversi- Patria Bank										
462.SSIF		0,00	0,00	997.07	997.07	0,00	0,00	997.07	997.07	0,00	0,00
	Creditori diversi										
462		0.00	14,105.08	39.702.155,48	39.975.693,70	1.539.469,28	1.273.081,63	41.241.624,76	41.248.775,33	0.00	7,150.51
	Creditori diversi										
46		0.00	189,105.08	73.395.189,11	73.668.727,33	3.612.989,46	3.346.601,81	77.008.178,57	77.015.329,14	0.00	7,150.51

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
4		0.00	241,642.86	115.257.410,72	115.555.997,50	4.421.093,05	4.153.980,68	119.678.503,77	119.709.978,18	0.00	31,474.4
5061.eur		7.356.572,82	0,00	9,280,295.87	6,802,287.20	12.567,43	7.312,52	9,292,863.30	6,809,599.72	2.483.263,58	0,00
	Obligatiuni cotate euro										
5061.obl		8.684.028,82	0,00	8,830,154.53	3,104,559.79	20.499,54	0,00	8,850,654.07	3,104,559.79	5.746.094,28	0,00
	Obligatiuni cotate										
5061		16,040,601.64	0.00	18.110.450,40	9.906.846,99	33.066,97	7.312,52	18.143.517,37	9.914.159,51	8,229,357.86	0.00
	Obligatiuni cotate										
5071		39.652.921,50	0,00	41,103,166.55	19,818,193.05	642.971,50	1.655.565,00	41,746,138.05	21,473,758.05	20.272.380,00	0,00
	titluri de stat cotate										
50881.eur		131.129,97	0,00	299,679.22	258,201.87	9.819,64	13.887,83	309,498.86	272,089.70	37.409,16	0,00
	Dobanda obligatiuni cotate euro										
50881.obl		226.186,50	0,00	505,149.41	379,668.16	21.406,49	0,00	526,555.90	379,668.16	146.887,74	0,00
	dobanzi la obligatiuni cotate										
50881		357,316.47	0.00	804.828,63	637.870,03	31.226,13	13.887,83	836.054,76	651.757,86	184,296.90	0.00
	Dobanzi la obligatiuni cotate										
50885		858.572,81	0,00	1,984,938.14	1,303,703.06	91.473,99	292.385,37	2,076,412.13	1,596,088.43	480.323,70	0,00
	dobanzi la titluri de stat cotate										
5089		130.036,00	0,00	602,325.50	599,278.00	12.045,00	6.844,50	614,370.50	606,122.50	8.248,00	0,00
	Castiguri privind alte investitii finaciare										
50		57,039,448.42	0.00	62.605.709,22	32.265.891,13	810.783,59	1.975.995,22	63.416.492,81	34.241.886,35	29,174,606.46	0.00
51211.1.BCR		29.799,75	0,00	25,991,861.83	25,967,686.98	1.948.827,31	1.972.507,44	27,940,689.14	27,940,194.42	494,72	0,00
	Conturi la banci - BCR										
51211.1.CRED		623,91	0,00	7,852,087.74	7,851,850.75	0,00	0,00	7,852,087.74	7,851,850.75	236,99	0,00
	Conturi la banci - Credit Europe Bank										
51211.1.LIBRA		65,72	0,00	265.72	183.00	0,00	10,00	265.72	193.00	72,72	0,00
	Conturi la banci - Libra Bank										
51211.1.MARF		0,00	0,00	300.06	118.82	0,00	10,00	300.06	128.82	171,24	0,00
	Conturi la banci - Marfin Bank										

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
51211.1.OTP		13,91	0,00	10,635,995.07	10,635,735.09	0,00	69,57	10,635,995.07	10,635,804.66	190,41	0,00
	Conturi la banci - OTP Bank										
51211.1.PBK		2.302,09	0,00	80,351,506.10	80,340,150.25	1.827.315,15	1.838.241,79	82,178,821.25	82,178,392.04	429,21	0,00
	Conturi la banci - PBK										
51211.1.PBK - ACC		134.549,44	0,00	6,397,373.83	6,378,500.00	17,07	18.800,00	6,397,390.90	6,397,300.00	90,90	0,00
	Conturi la banci - PBK acumulare										
51211.1.PBK - COL		175.000,00	0,00	2,936,260.07	2,936,260.07	110.930,00	110.930,00	3,047,190.07	3,047,190.07	0,00	0,00
	Conturi la banci - PBK colector										
51211.1.RAIF		2.385,80	0,00	3,298,608.30	3,297,073.67	1.455,00	23,58	3,300,063.30	3,297,097.25	2.966,05	0,00
	Conturi la banci - Raiffeisen Bank										
51211.1		344,740.62	0.00	137.464.258,72	137.407.558,63	3.888.544,53	3.940.592,38	141.352.803,25	141.348.151,01	4,652.24	0,00
51211.2.DEPO		4.923.011,75	0,00	50,142,611.75	50,142,611.75	896.500,00	348.000,00	51,039,111.75	50,490,611.75	548.500,00	0,00
	Depozite bancare pe termne scurt										
51211.2		4,923,011.75	0.00	50.142.611,75	50.142.611,75	896.500,00	348.000,00	51.039.111,75	50.490.611,75	548,500.00	0,00
51241.BCR EUR		281.583,76	0,00	7,083,701.29	7,053,873.28	13.884,52	139,65	7,097,585.81	7,054,012.93	43.572,88	0,00
	Conturi la banci in valuta - BCR - EUR										
51241.BCR USD		0,00	0,00	181.24	181.24	19,92	19,92	201.16	201.16	0,00	0,00
	Conturi la banci in valuta - BCR - USD										
51241.CRED EUR		0,00	0,00	3,677,805.41	3,677,805.41	0,00	0,00	3,677,805.41	3,677,805.41	0,00	0,00
	Conturi la banci in valuta - CRED - EUR										
51241.RAIF EUR		1.002.839,24	0,00	3,222,768.77	3,221,704.88	3,41	3,14	3,222,772.18	3,221,708.02	1.064,16	0,00
	Conturi la banci in valuta - Raif Bank - EUR										
51241.RAIF USD		56,05	0,00	63.28	63.28	0,00	0,00	63.28	63.28	0,00	0,00
	Conturi la banci in valuta - Raif Bank - USD										
51241		1,284,479.05	0.00	13.984.519,99	13.953.628,09	13.907,85	162,71	13.998.427,84	13.953.790,80	44,637.04	0,00
5125		0,00	0,00	1,498,796.98	1,498,796.98	0,00	0,00	1,498,796.98	1,498,796.98	0,00	0,00
	Sume in curs de decontare										

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
5187		10.200,86	0,00	36,045.83	36,045.83	115,20	85,15	36,161.03	36,130.98	30,05	0,00
	Dobanzi de incasat										
5191		0,00	0,00	1,497,809.30	1,497,809.30	0,00	0,00	1,497,809.30	1,497,809.30	0,00	0,00
	Datorii din operatiuni repo										
5198		0,00	0,00	5,304.74	5,304.74	0,00	0,00	5,304.74	5,304.74	0,00	0,00
	Dobanzi aferente datoriilor din operatiuni repo										
51		6,562,432.28	0.00	204.629.347,31	204.541.755,32	4.799.067,58	4.288.840,24	209.428.414,89	208.830.595,56	597,819.33	0,00
581		0,00	0,00	64,454,348.02	64,454,348.02	1.479.250,74	1.479.250,74	65,933,598.76	65,933,598.76	0,00	0,00
	Viramente interne										
58		0.00	0.00	64.454.348,02	64.454.348,02	1.479.250,74	1.479.250,74	65.933.598,76	65.933.598,76	0.00	0.00
5		63,601,880.70	0.00	331.689.404,55	301.261.994,47	7.089.101,91	7.744.086,20	338.778.506,46	309.006.080,67	29,772,425.79	0,00
6221.CUSTODIE		0,00	0,00	9,116.91	9,116.91	682,83	682,83	9,799.74	9,799.74	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisioanele datorate pentru tranzactii - custodie										
6221.DECONTARE		0,00	0,00	4,345.83	4,345.83	509,70	509,70	4,855.53	4,855.53	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisioanele datorate pentru tranzactii - decontare										
6221.DEPOZITARE		0,00	0,00	57,193.92	57,193.92	3.608,48	3.608,48	60,802.40	60,802.40	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisioanele datorate pentru tranzactii - depozitare										
6221		0.00	0.00	70.656,66	70.656,66	4.801,01	4.801,01	75.457,67	75.457,67	0.00	0.00
	CHELT PRIVIND COM. DE CUSTODIE										
6225		0,00	0,00	997.07	997.07	0,00	0,00	997.07	997.07	0,00	0,00
	Cheltuieli privind comisioanele si onorariile										
6229.ASF		0,00	0,00	36,134.71	36,134.71	2.349,61	2.349,61	38,484.32	38,484.32	0,00	0,00
	Alte chelt privind comis, onorarii - ASF										
6229.DC		0,00	0,00	64.08	64.08	0,00	0,00	64.08	64.08	0,00	0,00
	Alte chelt privind comis, onorarii										
6229.SAI		0,00	0,00	386,253.28	386,253.28	24.323,84	24.323,84	410,577.12	410,577.12	0,00	0,00
	Comision administrare - SAI										
6229		0.00	0.00	422.452,07	422.452,07	26.673,45	26.673,45	449.125,52	449.125,52	0.00	0.00
	Alte chelt privind comis, onorarii										

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
627		0,00	0,00	15,530.44	15,530.44	384,48	384,48	15,914.92	15,914.92	0,00	0,00
	Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate										
62		0.00	0.00	509.636,24	509.636,24	31.858,94	31.858,94	541.495,18	541.495,18	0.00	0.00
6612.obl		0,00	0,00	148,637.28	148,637.28	0,00	0,00	148,637.28	148,637.28	0,00	0,00
	Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere - obligatiuni										
6612.ts		0,00	0,00	553,202.55	553,202.55	0,00	0,00	553,202.55	553,202.55	0,00	0,00
	Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere - titluri de stat										
6612		0.00	0.00	701.839,83	701.839,83	0,00	0,00	701.839,83	701.839,83	0.00	0.00
	Pierderi aferente activelor si datoriilor financiare desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin profit si pierdere										
6642.obl		0,00	0,00	3,003.50	3,003.50	0,00	0,00	3,003.50	3,003.50	0,00	0,00
	pierderi din obligatiuni cedate										
6642.ts		0,00	0,00	2,704.04	2,704.04	126,71	126,71	2,830.75	2,830.75	0,00	0,00
	Pierderi din titluri de stat cedate										
6642		0.00	0.00	5.707,54	5.707,54	126,71	126,71	5.834,25	5.834,25	0.00	0.00
	Pierderi din investitiile financiare pe termen scurt cedate										
6643		0,00	0,00	625,253.50	625,253.50	6.844,50	6.844,50	632,098.00	632,098.00	0,00	0,00
	pierderi af instrum financiare derivate										
665		0,00	0,00	349,938.67	349,938.67	7.540,37	7.540,37	357,479.04	357,479.04	0,00	0,00
	Cheltuieli din diferente de curs valutar										
666		0,00	0,00	5,304.74	5,304.74	0,00	0,00	5,304.74	5,304.74	0,00	0,00
	Cheltuieli privind dobanzile										
66		0.00	0.00	1.688.044,28	1.688.044,28	14.511,58	14.511,58	1.702.555,86	1.702.555,86	0.00	0.00
6		0.00	0.00	2.197.680,52	2.197.680,52	46.370,52	46.370,52	2.244.051,04	2.244.051,04	0.00	0.00
70472		0,00	0,00	34.03	34.03	0,00	0,00	34.03	34.03	0,00	0,00
	Venituri din comisioane aferente rascumpararii UF										
70		0.00	0.00	34,03	34,03	0,00	0,00	34,03	34,03	0.00	0.00
7588		0,00	0,00	8.17	8.17	0,59	0,59	8.76	8.76	0,00	0,00
	Alte venituri din exploatare										
75		0.00	0.00	8,17	8,17	0,59	0,59	8,76	8,76	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
7622.obl		0,00	0,00	494,576.48	494,576.48	25.132,11	25.132,11	519,708.59	519,708.59	0,00	0,00
	Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere										
7622.ts		0,00	0,00	853,337.00	853,337.00	36.175,60	36.175,60	889,512.60	889,512.60	0,00	0,00
	Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere										
7622		0.00	0.00	1.347.913,48	1.347.913,48	61.307,71	61.307,71	1.409.221,19	1.409.221,19	0.00	0.00
	Castiguri aferente activelor si datoriilor financiare evaluate la valoare justa prin profit si pierdere										
7631		0,00	0,00	551,964.50	551,964.50	13.500,00	13.500,00	565,464.50	565,464.50	0,00	0,00
	Castiguri privind operatiunile cu instrumente derivate detinute in vederea tranzactionarii										
763		0.00	0.00	551.964,50	551.964,50	13.500,00	13.500,00	565.464,50	565.464,50	0.00	0.00
	Venituri din operatiuni cu instrumente financiare derivate										
7642.obl		0,00	0,00	67,976.68	67,976.68	0,00	0,00	67,976.68	67,976.68	0,00	0,00
	Castiguri din obligatiuni cedate										
7642.ts		0,00	0,00	47,570.01	47,570.01	1.003,65	1.003,65	48,573.66	48,573.66	0,00	0,00
	Castig din cedarea titlurilor de stat										
7642		0.00	0.00	115.546,69	115.546,69	1.003,65	1.003,65	116.550,34	116.550,34	0.00	0.00
	Castiguri din investitii financiare pe termen scurt cedate										
765		0,00	0,00	568,009.22	568,009.22	8.183,71	8.183,71	576,192.93	576,192.93	0,00	0,00
	Venituri din diferente de curs valutar										
766.bonif		0,00	0,00	334.55	334.55	17,07	17,07	351.62	351.62	0,00	0,00
	venituri din dobanzi pe cont curent										
766.dep		0,00	0,00	25,844.97	25,844.97	115,20	115,20	25,960.17	25,960.17	0,00	0,00
	venituri din dobanzi depozite										
766.obl		0,00	0,00	428,295.79	428,295.79	31.102,38	31.102,38	459,398.17	459,398.17	0,00	0,00
	venituri din dobanzi obligatiuni										
766.ts		0,00	0,00	1,118,036.61	1,118,036.61	80.140,66	80.140,66	1,198,177.27	1,198,177.27	0,00	0,00
	venituri din dobanzi titluri de stat										
766		0.00	0.00	1.572.511,92	1.572.511,92	111.375,31	111.375,31	1.683.887,23	1.683.887,23	0.00	0.00
	Venituri din dobanzi										
76		0.00	0.00	4.155.945,81	4.155.945,81	195.370,38	195.370,38	4.351.316,19	4.351.316,19	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
7		0.00	0.00	4.155.988,01	4.155.988,01	195.370,97	195.370,97	4.351.358,98	4.351.358,98	0.00	0.00
Total		63.601.880,70	63.601.880,70	494.266.789,64	494.266.789,64	12.446.108,75	12.446.108,75	506.712.898,39	506.712.898,39	33.761.959,24	33.761.959,24