

RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii CARPATICA Obligatiuni

Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii CARPATICA Obligatiuni ("Fondul") administrat de Societatea de Administrare a Investitiilor SAI Carpatica Asset Management SA ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2012, situatia rezultatului global, situatia modificarilor capitalurilor proprii si situatia fluxurilor de trezorerie pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data si un sumar al politicilor contabile semnificative si alte note explicative. Situatiile financiare mentionate se refera la:

- ▶ Activ net/Total capital propriu: 9.865 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 440 mii lei, profit

Responsabilitatea conducerii pentru situatiile financiare

2 Conducerea Societatii are responsabilitatea intocmirii si prezentarii fidele a acestor situatii financiare in conformitate cu Instructiunea Comisiei Nationale a Valorilor Mobiliare ("CVNM") nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea Autoritatii de Supraveghere Financiara ("ASF") nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013, care cere ca aceste situatii financiare sa fie pregatite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, si pentru acel control intern pe care conducerea il considera necesar pentru a permite intocmirea de situatii financiare care sunt lipsite de denaturari semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

Responsabilitatea auditorului

- 3 Responsabilitatea noastra este ca, pe baza auditului efectuat, sa exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare. Noi am efectuat auditul conform standardelor de audit adoptate de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca noi sa respectam cerintele etice ale Camerei, sa planificam si sa efectuam auditul in vederea obtinerii unei asigurari rezonabile ca situatiile financiare nu cuprind denaturari semnificative.
- 4 Un audit consta in efectuarea de proceduri pentru obtinerea probelor de audit cu privire la sumele si informatiile prezentate in situatiile financiare. Procedurile selectate depind de rationamentul profesional al auditorului, incluzand evaluarea riscurilor de denaturare semnificativa a situatiilor financiare, datorate fraudei sau erorii. In evaluarea acestor riscuri, auditorul ia in considerare controlul intern relevant pentru intocmirea si prezentarea fidela a situatiilor financiare ale Fondului pentru a stabili procedurile de audit relevante in circumstantele date, dar nu si in scopul exprimarii unei opinii asupra eficientei controlului

intern al Societatii. Un audit include, de asemenea, evaluarea gradului de adecvare a politicilor contabile folosite si rezonabilitatea estimarilor contabile elaborate de catre conducerea Societatii, precum si evaluarea prezentarii situatiilor financiare luate in ansamblul lor.

- 5 Consideram ca probele de audit pe care le-am obtinut sunt suficiente si adecvate pentru a constitui baza opiniei noastre de audit.

Opinia

- 6 In opinia noastra, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2012, ca si asupra performantei financiare si a fluxurilor de numerar pentru exercitiul financiar incheiat la aceasta data, in conformitate cu Instructiunea CNVM nr. 6/2011 aprobata prin Ordinul CNVM nr. 116/2011 si modificata prin Instructiunea ASF nr. 1/2013 aprobata prin Ordinul ASF nr. 1/2013 si in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana.

Evidentierea unor aspecte

- 7 Fara exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.5 (11) Principii, politici si metode contabile si notei 16 Capitaluri proprii care fac referire la clasificarea unitatilor de fond.

Ernst & Young Assurance Services SRL

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Cu nr. 77/15 august 2001



Numele semnatarului: Sebastian Mocanu

Inregistrat la Camera Auditorilor Financiari din Romania

Bucuresti, Romania

Cu nr. 1603/16 august 2005

27 octombrie 2013

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA OBLIGATIUNI
SITUATII FINANCIARE

Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS), la 31 decembrie 2012, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana

Cuprins

Raport de audit financiar

Situatia rezultatului global

Situatia pozitiei financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

Note la situatiile financiare

Situatia rezultatului global
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Venituri din dobanzi	3	343.539	-
Castig / (pierdere) net(a) privind activele financiare detinute in vederea tranzactionarii	4	331.208	-
Castig / (pierdere) net(a) din cursul de schimb	5	(147.238)	-
Alte venituri		19	-
Venituri totale		527.528	-
Cheltuieli cu comisioanele	6	87.797	-
Cheltuieli totale		87.797	-
Profit inainte de impozitare		439.731	-
Impozit pe profit	7	-	-
Profit exercitiului		439.731	-
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul pe profit		439.731	-

Nota: Exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2012 se referă la o perioadă mai mică de un an, respectiv 01 martie 2012 - 31 decembrie 2012. Pentru detalii va rugăm să consultați nota 2.1 Bazele întocmirii situațiilor financiare.

Situațiile financiare de la paginile 1 la 41 au fost autorizate pentru emiteră și semnate în numele Consiliului de Administrație la data de 27.11.2013.

Director General

Neamtu Florentina Alexandrina

Director Economic

Nedelcu Ada Corina

Situatia pozitiei financiare
 la 31 decembrie 2012

	Nota	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011	01 ianuarie 2011
Active				
Numerar si echivalente de numerar	9	119.881	-	-
Depozite pe termen scurt	10	2.283.346	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	11,12,13	6.653.374	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii depuse ca si garantii	11,12,14	829.764	-	-
Total ACTIV		9.886.365	-	-
Datorii				
Datorii	15	21.568	-	-
Datorii – total		21.568	-	-
Capitaluri proprii				
Capital social	16	9.334.994	-	-
Prime de capital		90.072	-	-
Rezultatul reportat		439.731	-	-
Capitaluri proprii – total		9.864.797	-	-
Total CAPITALURI PROPRII SI DATORII		9.886.365	-	-

Nota: Exercițiul financiar incheiat la 31 decembrie 2012 se refera la o perioada mai mica de un an, respectiv 01 martie 2012 - 31 decembrie 2012. Pentru detalii va rugam sa consultati nota 2.1 Bazele intocmirii situatiilor financiare.

Situatiile financiare de la paginile 1 la 41 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 27.11.2013.

Director General
 Neamtu Florintina Alexandrina



Director Economic
 Nedelcu Ada Corina

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA OBLIGATIUNI
Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
Financiara – pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012
(Toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

**Situatia fluxurilor de trezorerie
pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012**

	31 decembrie 2012	31 decembrie 2011
Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare		
Incasari din depozite bancare	10.567.463	-
Incasari din vanzarea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	4.305.659	-
Plati pentru depozite bancare	(12.885.033)	-
Plati pentru achizitia de active financiare detinute in vederea tranzactionarii	(11.354.802)	-
Incasari din dobanzi la depozite si cupoane	128.111	-
Plati de taxe si comisioane	(75.105)	-
Numerar net generat de activitatile de exploatare	(9.313.707)	-
Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	15.423.561	-
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(5.988.039)	-
Numerar net folosit in activitati de finantare	9.435.522	-
Efectele variatiei cursului de schimb valutar asupra numerarului si echivalentelor de numerar	(1.934)	-
Cresterea/ (scaderea) neta de numerar si echivalente de numerar	119.881	-
Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie	-	-
Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie	119.881	-
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>	<u>31 decembrie 2012</u>	<u>31 decembrie 2011</u>
Numerar	-	-
Conturi la banci	119.881	-
Total numerar si echivalente de numerar	119.881	-

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

Director General
Neamtu Florentina Alexandrina



Director Economic
Nedelcu Ada Corina

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA OBLIGATIUNI
 Situatiile financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare
 Financiara – pentru anul incheiat la 31 decembrie 2012
 (Toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este specificat altfel)

Initialled for identification
 Semnat pentru identificare

27 NOV 2013

ERNST & YOUNG

Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2012

	Capital social	Prime de capital	Rezultatul reportat	Total Capital propriu
Sold la 1 ianuarie 2011	-	-	-	-
Profitul exercitiului	-	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Subscriere actiuni	-	-	-	-
Rascumparare si anulare a actiunilor proprii	-	-	-	-
Sold 31 decembrie 2011	-	-	-	-
Profitul exercitiului	-	-	439.731	439.731
Alte elemente ale rezultatului global	-	-	-	-
Subscriere actiuni	15.218.229	205.314	-	15.423.543
Rascumparare si anulare actiunilor proprii	(5.883.235)	(115.242)	-	(5.998.477)
Sold 31 decembrie 2012	9.334.994	90.072	439.731	9.864.797

Director General
 Neamtu Florentina Alexandrina



Director Economic
 Nedelcu Ada Corina

NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

1. ISTORIC SI INFORMATII GENERALE

FDI Carpatica Obligatiuni s-a constituit pe baza Contractului de societate civila din data de 30.01.2012, fara personalitate juridica, in conformitate cu prevederile Codului Civil, ale Legii nr. 297/2004 si ale Regulamentului C.N.V.M. nr. 15/2004. Fondul functioneaza in baza autorizatiei nr. 209/28.02.2012 eliberata de catre CNVM si este inregistrat in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/320078.

Administrarea fondului este realizata de SAI Carpatica Asset Management SA, cu sediul in Sibiu, Str. Nicolaus Olahus, Nr. 5, Etaj 13, Turnul A, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J32/1324/2007, cod unic de inregistrare nr. 22227862, tel: +(40)369 430532, fax: +(40)369 430533, adresa web: www.sai-carpatica.ro. Societatea a fost autorizata de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare prin Decizia C.N.V.M. nr. 275/13.02.2008 si inregistrata in Registrul C.N.V.M. cu nr.PJR05SAIR/32002 din data de 13.02.2008.

SAI Carpatica Asset Management SA este membră a Grupului Financiar Carpatica. Din cadrul Grupului mai fac parte Banca Comerciala Carpatica SA, cu sediul social in Sibiu, str. Autogarii, nr.1, in calitate de societate-mama si SSIF Carpatica Invest SA si Imobiliar Invest SRL, in calitate de filiale.

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

Auditorul Fondului este Ernst & Young Assurances Services cu sediul in Bucuresti, Sectorul 1, Blvd. Ion Mihalache nr. 15-17, Bucharest Tower Center, etaj 22, inmatriculata la Registrul Comertului sub nr. J40/5964/1999, cod unic de inregistrare nr. 11909783, tel. +(40)21 402 4000; fax: +40 21 310 4456, adresa web: www.ey.com, autorizatie CAF Romania nr. 077/15.08.2001.

Distributia unitatilor de fond se poate efectua atat la sediul administratorului, cat si prin retea de unitati a Bancii Comerciale Carpatice SA si a SSIF Carpatice Invest SA. Documentele Fondului pot fi consultate la sediul SAI Carpatice Asset Management SA din Sibiu, str. Nicolaus Olahus nr. 5, etaj 13, tel. 0369/430532, fax. 0369/430533, e-mail: office@sai-carpatica.ro, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul www.sai-carpatica.ro.

FDI Carpatice 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 CNVM si a politicii de investitii a Fondului.

Obiectivele Fondului sunt concretizate in cresterea moderata a valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati similare dobanzilor bancare, dar in conditii de lichiditate ridicata. Pentru indeplinirea acestor obiective, politica de investitii a Fondului urmareste efectuarea de plasamente in instrumente ale pietei monetare, in obligatiuni tranzactionate sau nu pe o piata reglementata, titluri de stat, instrumente financiare derivate, etc. Fondul nu investeste in actiuni.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

2.1. Bazele intocmirii

FDI Carpatica Obligatiuni a intocmit aceste situatii financiare in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara asa cum au fost adoptate de catre Uniunea Europeana, ca urmare a aplicarii prevederilor Instructiunii Comisiei Nationale de Valori Mobilizare Nr. 6 din 2011. Instructiunea prevede obligatia fondurilor deschise de investitii de a intocmi, in scop informativ, un set de situatii financiare anuale in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, obtinut prin retratarea informatiilor prezentate in situatiile financiare anuale intocmite in baza evidentei contabile organizata potrivit Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a CEE, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare.

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza principiului continuitatii normale a activitatii Fondului in viitorul previzibil.

Situatiile financiare ale Fondului sunt intocmite in baza conventiei costului istoric, cu exceptia activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii, a activelor financiare disponibile in vederea vanzarii, instrumentelor financiare derivate, altor active si datorii financiare, recunoscute la valoarea justa.

Fondul este inregistrat in Romania, isi pastreaza registrele contabile si isi intocmeste situatiile financiare statutare in conformitate cu Reglementarile Contabile Romanesti. Situatiile financiare sunt prezentate in lei romanesti (RON), rotunjite la leu.

Situatiile financiare ale Fondului au fost aprobate in sedinta Consiliului de Administratie din data de 27.11.2013.

Declaratie de conformitate

Situatiile financiare individuale ale Fondului au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) asa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana. Fondul prezinta activele si datoriile in situatia pozitiei financiare in ordinea descrescatoare a lichiditatii acestora.

Prezentarea situatiilor financiare

Fondul isi prezinta situatia pozitiei financiare in ordinea lichiditatii.

2.2. Rationamente si estimari contabile semnificative

Intocmirea situatiilor financiare ale Fondului prevede ca administratorul Fondului sa plice rationament profesional, estimari si ipoteze in ceea ce priveste determinarea valorilor recunoscute in situatiile financiare si in prezentarea datoriilor contingente. Totusi, incertitudinile cu privire la aceste ipoteze si estimari pot duce la rezultate care ar putea necesita o ajustare semnificativa a valorii contabile a activelor sau datoriilor in perioadele viitoare.

Rationament profesional

In procesul de aplicare a politicilor contabile ale Fondului, administratorul a folosit urmatoarele rationamente semnificative: