

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii CARPATICA Stock

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii CARPATICA Stock ("Fondul") administrat de Societatea de Administrare a Investitiilor SAI Carpatica Asset Management SA ("Societatea") care cuprind situatia pozitiei financiare la data de 31 decembrie 2011, 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: 11.483 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.441 mii lei, pierdere

### 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 frauda, 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 cu rezerve.

#### **Bazele opiniei cu rezerve**

- 6 Limitarea sferei activitatii auditorului

Fondul detine investitii in produse structurate care includ instrumente derivate incorporate (Credit-Lined Notes si Asset-Linked Notes) prezentate la valoare de RON 1.483.330 (2010: 1.530.939) in situatia pozitiei financiare a fondului, care reprezinta 13% (2010: 12%) din total activ al fondului la data de 31 decembrie 2011 si respectiv 2010, evaluate de catre conducere utilizand curba randamentelor pe baza ratelor swap EUR-RON si a CDS-ului emitentului. Conducerea nu a putut sa evalueze la valoarea justa elementul de instrument derivat din produsele structurate in concordanta cu IAS 39, paragraful 48A. Ca urmare, pe baza informatiilor limitate disponibile, noi nu am putut determina daca sunt necesare anumite ajustari referitoare la valoarea justa a activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii in situatia pozitiei financiare pentru anii 2010 si 2011 si impactul acestora in veniturile si cheltuielile aferente anilor 2011 si 2010 si a elementelor care se reflecta in situatia modificarilor capitalurilor proprii si a situatiei fluxurilor de numerar.

#### **Opinia cu rezerve**

- 7 In opinia noastra, cu exceptia efectelor posibile ale aspectelor mentionate in paragraful 6, situatiile financiare ofera o imagine fidela si justa a pozitiei financiare a Fondului la data de 31 decembrie 2011, 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

- 8 Fara exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.4 (9) Principii, politici si metode contabile si notei 17 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 noiembrie 2013

## **FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA STOCK**

### **SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE**

**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2011, dupa cum au fost adoptate de Uniunea Europeana**

 **ERNST & YOUNG**

**27 NOV 2013**

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

## Cuprins

Raport de audit financiar

Situatia rezultatului global

Situatia pozitiei financiare

Situatia fluxurilor de trezorerie

Situatia modificarilor capitalurilor proprii

Note la situatiile financiare

 **ERNST & YOUNG**

27 NOV 2013

Initialed for identification  
Semnat pentru identificare

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA STOCK**  
 Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare  
 Financiara – pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011  
 (Toate sumele sunt exprimate in lei ("RON", daca nu e specificat altfel))

**Situatia rezultatului global**  
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Venituri din dobanzi	4	315.948	356.462
Venituri din dividende	5	443.929	511.517
Castig / (pierdere) net(a) privind activele detinute in vederea tranzactionarii	6	(1.496.888)	1.468.192
Alte venituri	7	2.827	5.115
<b>Venituri totale</b>		<b>(734.184)</b>	<b>2.341.286</b>
Cheltuieli cu comisioanele	8	706.554	713.015
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>706.554</b>	<b>713.015</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>(1.440.738)</b>	<b>1.628.271</b>
Impozit pe profit		-	-
<b>Profitul exercitiului</b>		<b>(1.440.738)</b>	<b>1.628.271</b>
Alte elemente ale rezultatului global		-	-
<b>Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul pe profit</b>		<b>(1.440.738)</b>	<b>1.628.271</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 45 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 27.11.2013

Director General  
 Neamtu Florentina Alexandrina



Director Economic  
 Nedelcu Ada Corina

**ERNST & YOUNG**

27 NOV 2013

Initialed for identification  
 Semnat pentru identificare



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA STOCK**  
 Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare  
 Financiara – pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011  
 (Toate sumele sunt exprimate in lei ("RON", daca nu e specificat altfel))

Situatia pozitiei financiare  
 la 31 decembrie 2011

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010	01 ianuarie 2010
<b>Active</b>				
Numerar si echivalente de numerar	11	2.603	6.535	7.770
Depozite pe termen scurt	12	1.933.076	2.700.565	3.225.903
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	13,14,15	9.368.484	10.162.640	7.764.626
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	16	232.026	232.026	232.026
Alte active	17	4.400	-	-
<b>Total ACTIV</b>		<b>11.540.589</b>	<b>13.101.766</b>	<b>11.230.325</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii	18	57.981	100.959	51.171
<b>Datorii – total</b>		<b>57.981</b>	<b>100.959</b>	<b>51.171</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	19	9.019.704	9.096.910	8.993.774
Prime de capital	19	2.480.901	3.862.763	2.185.206
Rezultatul reportat		(17.997)	41.134	174
<b>Capitaluri proprii – total</b>		<b>11.482.608</b>	<b>13.000.807</b>	<b>11.179.154</b>
<b>Total CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>		<b>11.540.589</b>	<b>13.101.766</b>	<b>11.230.325</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 45 au fost autorizate pentru emitere si semnate in numele Consiliului de Administratie la data de 27.11.2013.

Director General  
 Neamtu Florentina Alexandrina



Director Economic  
 Nedelcu Ada Corina

**ERNST & YOUNG**

27 NOV 2013

Initialled for identification  
 Semnat pentru identificare

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA STOCK**  
 Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare  
 Financiara – pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011

*(Toate sumele sunt exprimate in lei ("RON", daca nu e specificat altfel)*

**Situatia fluxurilor de trezorerie  
 pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011**

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<b>Fluxuri de trezorerie din activitatile de exploatare</b>		
Incasari din depozite bancare	42.014.957	26.098.606
Incasari din vanzarea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	6.470.970	5.345.825
Plati pentru depozite bancare	(41.274.911)	(25.606.309)
Plati pentru achizitia de active financiare detinute in vederea tranzactionarii	(7.088.381)	(6.327.709)
Dividende incasate	443.929	628.267
Dobanzi incasate	197.355	354.024
Plati de taxe si comisioane	(691.956)	(690.186)
<b>Numerar net generat de activitatile de exploatare</b>	<b>71.963</b>	<b>(197.482)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	405.042	3.488.389
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(480.937)	(3.292.142)
<b>Numerar net folosit in activitati de finantare</b>	<b>(75.895)</b>	<b>196.247</b>
<b>Crestere/ (scaderea) neta de numerar si echivalente de numerar</b>	<b>(3.932)</b>	<b>(1.235)</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie 2011</b>	<b>6.535</b>	<b>7.770</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2011</b>	<b>2.603</b>	<b>6.535</b>
<b><u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u></b>		
Numerar	2.603	6.535
Conturi curente la banci	2.603	6.535
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>	<b>2.603</b>	<b>6.535</b>

Director General

Neamtu Florentina Alexandrina



Director Economic

Nedelcu Ada Corina

**ERNST & YOUNG**

27 NOV 2013

Initialed for Identification  
 Semnat pentru identificare



**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA STOCK**

Situatii financiare individuale intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara – pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011  
*(Toate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu e specificat altfel)*

**Situatia modificarilor capitalurilor proprii pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011**

	Capital social	Prime de capital	Rezultat reportat	Total Capital propriu
<b>Sold la 1 ianuarie 2010</b>	8.993.774	2.185.206	174	11.179.154
Profitul exercitiului	-	1.587.311	40.960	1.628.271
Subscriere actiuni	2.473.666	1.014.694	-	3.488.360
Rascumpararea si anulara actiunilor proprii	(2.370.530)	(924.448)	-	(3.294.978)
<b>Sold 31 decembrie 2010</b>	9.096.910	3.862.763	41.134	13.000.807
Profitul exercitiului	-	(1.381.607)	(59.131)	(1.440.738)
Subscriere actiuni	275.479	129.441	-	404.920
Rascumpararea si anulara actiunilor proprii	(352.685)	(129.696)	-	(482.381)
<b>Sold 31 decembrie 2011</b>	9.019.704	2.480.901	(17.997)	11.482.608

**ERNST & YOUNG**

27 NOV 2013

Initialled for identification  
Semnat pentru identificare



Director General  
Neamtu Florentina Alexandrina

Director Economic

Nedelcu Ada Corina

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

### 1. ISTORIC SI INFORMATII GENERALE

FDI Carpatica Stock s-a constituit pe baza Contractului de societate civila din data de 06.03.2008, 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. 1237/10.06.2008 eliberata de catre CNVM si este inregistrat in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/320052.

*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](http://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, in calitate de filiala.

*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](http://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, Blv. 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](http://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](mailto:office@sai-carpatica.ro), la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul [www.sai-carpatica.ro](http://www.sai-carpatica.ro).

FDI Carpatice Stock este un fond diversificat dinamic care urmareste atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice si juridice printr-o oferta publica continua de titluri de participare (unitati de fond) si plasarea acestor resurse pe pietele financiare, in special pe piata de capital, in conditii cat mai bune de profitabilitate, pe principiul diversificarii si diminuarii riscului si administrarii prudentiale.

Obiectivul Fondului este de a plasa resursele financiare in scopul obtinerii unei cresteri pe termen mediu si lung a capitalului investit si a unor rentabilitati superioare ratei inflatiei.

 ERNST & YOUNG

27 NOV 2013