

## RAPORT DE AUDIT FINANCIAR

Catre participantii la Fondul Deschis de Investitii CARPATICA Global

### Raport asupra situatiilor financiare

1 Am auditat situatiile financiare anexate ale Fondului Deschis de Investitii CARPATICA Global ("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: 30.529 mii lei
- ▶ Rezultatul net al exercitiului financiar: 1.602 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 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 7.926.739 (2010: 8.828.869) in situatia pozitiei financiare a fondului, care reprezinta 26% (2010: 18%) 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 aspect

8. Fara exprima o rezerva, atragem atentia asupra notei 2.4 (9) Principii, politici si metode contabile si notei 21 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 GLOBAL**

**SITUATII FINANCIARE**

**Intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS) la 31 decembrie 2011, 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

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA GLOBAL**

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 este specificat altfel)

Initial audit for incorporation  
Signed at Bucharest, Romania

27 NOV 2013

ERNST & YOUNG

**Situatia rezultatului global**

Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011

	Nota	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
Venituri din dobanzi	4	3.374.642	2.981.558
Venituri din dividende	5	358.598	526.758
Castig/(pierdere) net(a) privind activele detinute in vederea tranzactionarii	6	(860.627)	2.868.233
Castig/(pierdere) net(a) din cursul de schimb	7	(6.353)	-
Alte venituri	8	364	12.579
<b>Venituri totale</b>		<b>2.866.624</b>	<b>6.389.128</b>
Cheltuieli cu comisioanele	9	1.264.652	1.126.529
<b>Cheltuieli totale</b>		<b>1.264.652</b>	<b>1.126.529</b>
<b>Profit inainte de impozitare</b>		<b>1.601.972</b>	<b>5.262.599</b>
Impozit pe profit		-	-
<b>Profitul exercitiului</b>		<b>1.601.972</b>	<b>5.262.599</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul pe profit</b>		<b>1.601.972</b>	<b>5.262.599</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 47 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

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

Intended for presentation  
 Signed by the Board of Directors

27 NOV 2011

ENVEST 2010

**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	12	185.716	7.634	571
Depozite pe termen scurt	13	2.440.696	26.299.145	19.751.820
Garantii in numerar	14	126.298	-	-
Active financiare detinute in vederea tranzactionarii	15,16,17	26.864.783	21.713.936	19.710.668
Active financiare disponibile in vederea vanzarii	18	917.000	917.000	917.000
Alte active	19	68.302	-	-
<b>Total ACTIV</b>		<b>30.602.795</b>	<b>48.937.715</b>	<b>40.380.059</b>
<b>Datorii</b>				
Datorii	20	73.438	102.242	8.827.996
<b>Datorii – total</b>		<b>73.438</b>	<b>102.242</b>	<b>8.827.996</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	21	22.733.286	37.637.149	27.627.582
Prime de capital	21	7.915.016	10.897.451	3.846.824
Rezultatul reportat		(118.945)	300.873	77.657
<b>Capitaluri proprii – total</b>		<b>30.529.357</b>	<b>48.835.473</b>	<b>31.552.063</b>
<b>Total CAPITALURI PROPRII SI DATORII</b>		<b>30.602.795</b>	<b>48.937.715</b>	<b>40.380.059</b>

Situatiile financiare de la paginile 1 la 47 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

Handwritten signature of Nedelcu Ada Corina.

**FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA GLOBAL**  
 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 este  
 specificat altfel)

Initiated for identification  
 Semnal pentru identificare

27 NOV 2013

ERNST & YOUNG

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

	31 decembrie 2011	31 decembrie 2010
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare</b>		
Incasari din depozite bancare	148.987.681	147.246.531
Incasari din vanzarea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii	28.594.016	49.074.270
Plati pentru depozite bancare	(125.457.775)	(154.015.584)
Plati pentru achizitia de active financiare detinute in vederea tranzactionarii	(34.841.466)	(47.532.771)
Dividende incasate	358.598	526.758
Dobanzi incasate	3.706.281	2.500.765
Plati de taxe si comisioane	(1.262.072)	(1.080.960)
<b>Numerar net generat de activitatile de exploatare</b>	<b>20.085.263</b>	<b>(3.280.991)</b>
<b>Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare</b>		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	1.844.705	28.252.040
Plati pentru rascumpararea unitatilor de fond	(21.751.886)	(24.963.986)
<b>Numerar net folosit in activitatea de finantare</b>	<b>(19.907.181)</b>	<b>3.288.054</b>
<b>Crestere/ (scadere) neta de numerar si echivalente de numerar</b>	<b>178.082</b>	<b>7.063</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie 2011</b>	<b>7.634</b>	<b>571</b>
<b>Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2011</b>	<b>185.716</b>	<b>7.634</b>
	<b>31 decembrie 2011</b>	<b>31 decembrie 2010</b>
<u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u>		
Numerar	185.716	7.634
Conturi la banci	185.716	7.634
<b>Total numerar si echivalente de numerar</b>	<b>185.716</b>	<b>7.634</b>

Director General  
 Neamtu Florentina Alexandrina



Director Economic  
 Nedelcu Ada Corina



FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA GLOBAL

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 este 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>	27.627.582	3.846.824	77.657	31.552.063
Profitul net al exercitiului	-	5.039.383	223.216	5.262.599
Subscriere actiuni	23.414.514	4.831.504	-	28.246.018
Rascumpararea si anulara actiunilor proprii	(13.404.947)	(2.820.260)	-	(16.225.207)
<b>Sold 31 decembrie 2010</b>	57.637.149	10.897.451	300.873	48.835.473
Profitul net al exercitiului	-	2.021.790	(419.818)	1.601.972
Subscriere actiuni	1.407.859	442.625	-	1.850.484
Rascumpararea si anulara actiunilor proprii	(16.311.722)	(5.446.850)	-	(21.758.572)
<b>Sold 31 decembrie 2011</b>	22.733.286	7.915.016	(118.945)	30.529.357

Director General  
Neamtu Florentina Alexandrina




Director Economic  
Nedelcu Ada Corina



Carpatice Global Investment  
Assest Managers S.A.

27 NOV 2011

GLOBAL INVESTMENT

## NOTE LA SITUATIILE FINANCIARE

## 1. ISTORIC SI INFORMATII GENERALE

FDI Carpatica Global 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. 1275/17.06.2008 eliberata de catre CNVM si este inscris in Registrul CNVM sub nr. CSC06FDIR/320053.

*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 inscrisa 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 inscrisa 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 rețeaua 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 Global este un fond diversificat-defensiv, 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 valorii capitalului investit in vederea obtinerii unor rentabilitati ridicate, superioare ratei inflatiei, in conditii de lichiditate ridicata.