

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

EY 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 |
| Venituri totale | | 2.866.624 | 6.389.128 |
| Cheltuieli cu comisioanele | 9 | 1.264.652 | 1.126.529 |
| Cheltuieli totale | | 1.264.652 | 1.126.529 |
| Profit inainte de impozitare | | 1.601.972 | 5.262.599 |
| Impozit pe profit | | - | - |
| Profitul exercitiului | | 1.601.972 | 5.262.599 |
| Alte elemente ale rezultatului global | | - | - |
| Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul pe profit | | 1.601.972 | 5.262.599 |

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 |
|--|----------|-------------------------|----------------------|------------------------|
| Active | | | | |
| 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 | - | - |
| Total ACTIV | | 30.602.795 | 48.937.715 | 40.380.059 |
| Datorii | | | | |
| Datorii | 20 | 73.438 | 102.242 | 8.827.996 |
| Datorii – total | | 73.438 | 102.242 | 8.827.996 |
| Capitaluri proprii | | | | |
| 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 |
| Capitaluri proprii – total | | 30.529.357 | 48.835.473 | 31.552.063 |
| Total CAPITALURI PROPRII SI DATORII | | 30.602.795 | 48.937.715 | 40.380.059 |

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 Ada Corina Nedelcu.

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)

Intentioned for identification
 Semnal pentru identificare

27 NOV 2011

ERNST & YOUNG

Situatia fluxurilor de trezorerie
 Pentru exercitiul incheiat la 31 decembrie 2011

| | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Fluxuri de trezorerie din activitati de exploatare | | |
| 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) |
| Numerar net generat de activitatile de exploatare | 20.085.263 | (3.280.991) |
| Fluxuri de trezorerie din activitati de finantare | | |
| 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) |
| Numerar net folosit in activitatea de finantare | (19.907.181) | 3.288.054 |
| Crestere/ (scadere) neta de numerar si echivalente de numerar | 178.082 | 7.063 |
| Numerar si echivalente de numerar la 1 ianuarie 2011 | 7.634 | 571 |
| Numerar si echivalente de numerar la 31 decembrie 2011 | 185.716 | 7.634 |
| | | |
| | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 |
| <u>Numerar si echivalente de numerar pentru situatia fluxurilor de trezorerie</u> | | |
| Numerar | 185.716 | 7.634 |
| Conturi la banci | 185.716 | 7.634 |
| Total numerar si echivalente de numerar | 185.716 | 7.634 |

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 |
|---|----------------|------------------|-------------------|-----------------------|
| Sold la 1 ianuarie 2010 | 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) |
| Sold 31 decembrie 2010 | 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) |
| Sold 31 decembrie 2011 | 22.733.286 | 7.915.016 | (118.945) | 30.529.357 |

Director General
Neamtu Florentina Alexandrina




Director Economic
Nedelcu Ada Corina



Carpatina 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. 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. 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, 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, la distribuitorii Fondului, precum si accesand site-ul 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.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

lucru nu este posibil, este nevoie de un anume tip de judecata pentru a stabili valorile juste. Judecatile includ aprecieri asupra lichiditatii si valorilor introduse in model.

(2) Pierderi din deprecieri ale creantelor

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

(3) Deprecierea activelor disponibile in vederea vanzarii

Societatea evalueaza la fiecare data de raportare daca exista dovezi obiective ca activelor clasificate ca fiind disponibile in vederea vanzarii sunt depreciate. Politicile contabile legate de deprecierea activelor financiare disponibile in vederea vanzarii sunt prezentate in nota 2.4.

2.3. Adoptare pentru prima data a IFRS

Asa cum este precizat in Nota 2.1, aceste situatii financiare sunt primele situatii financiare pregatite in conformitate cu IFRS.

Politicele contabile prezentate in Nota 2.4 au fost aplicate in pregatirea situatiilor financiare pentru anul incheiat la 31 decembrie 2011, ale informatiilor comparative prezentate in aceste situatii financiare pentru anii incheiati la 31 decembrie 2010, precum si la pregatirea situatiei financiare IFRS de deschidere la data de 1 ianuarie 2010 (data de tranzitie a Fondului).

In pregatirea situatiilor financiare IFRS de deschidere, Fondul a ajustat sumele raportate anterior in situatiile financiare pregatite in conformitate cu reglementarile contabile din Romania („RAS”). O explicatie asupra efectului tranzitiei de la situatiile financiare RAS la IFRS, in legatură cu pozitia financiara si performanta financiara a Fondului este prezentata in tabelele urmatoare precum si in notele care acompaniaza tabelele.

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)

| Reconcilierea Pozitiei Financiare | Nota | 1 ianuarie 2010 | | 31 decembrie 2010 | | 31 decembrie 2011 | |
|---|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | | RAS | IFRS | RAS | IFRS | RAS | IFRS |
| Active | | | | | | | |
| Numarar si echivalente de numerar | | 571 | 571 | 7.634 | 7.634 | 185.716 | 185.716 |
| Depozite pe termen scurt | | 19.751.820 | 19.751.820 | 26.299.145 | 26.299.145 | 2.440.696 | 2.440.696 |
| Garantii in numerar | | - | - | - | - | 126.298 | 126.298 |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii | A | 19.633.011 | 19.710.668 | 21.413.063 | 21.713.936 | 26.983.728 | 26.864.783 |
| Active financiare disponibile in vederea vanzarii | | 917.000 | 917.000 | 917.000 | 917.000 | 917.000 | 917.000 |
| Alte active | | - | - | - | - | 68.302 | 68.302 |
| Total ACTIV | | 40.302.402 | 40.380.059 | 48.636.842 | 48.937.715 | 30.721.740 | 30.602.795 |
| Datorii curente | | | | | | | |
| Datorii comerciale si alte datorii curente | | 8.827.996 | 8.827.996 | 102.242 | 102.242 | 73.438 | 73.438 |
| Datorii curente - total | | 8.827.996 | 8.827.996 | 102.242 | 102.242 | 73.438 | 73.438 |
| Capitaluri proprii | | | | | | | |
| Capital social | | 27.627.582 | 27.627.582 | 37.637.149 | 37.637.149 | 22.733.286 | 22.733.286 |
| Prime de capital | | 3.846.824 | 3.846.824 | 10.897.451 | 10.897.451 | 7.915.016 | 7.915.016 |
| Rezultatul reportat | A | - | 77.657 | - | 300.873 | - | (118.945) |
| Capitaluri proprii - total | | 31.474.406 | 31.552.063 | 48.534.600 | 48.835.473 | 30.648.302 | 30.529.357 |
| Total CAPITALURI PROPRII si DATORII | | 40.302.402 | 40.380.059 | 48.636.842 | 48.937.715 | 30.721.740 | 30.602.795 |

Compania este autorizata sa furnizeze
servicii de investitii si
gestiune de portofoliu

27 NOI 2013

EUROFUND CARPATICA GLOBAL

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA GLOBAL
 Situatii financiare individuale întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară – pentru anul încheiat la 31 decembrie 2011 (Toate sumele sunt exprimate în lei ("RON")), dacă nu este specificat altfel)

Reconcilierea rezultatului global

| | Anul 2011 | | Anul 2010 | | Efect al tranzitiei | IFRS | RAS | Efect al tranzitiei | IFRS |
|--|------------------|------------------------|------------------|------------------|------------------------|------------------|-----|------------------------|------|
| | RAS | Efect al tranzitiei | IFRS | RAS | | | | | |
| Venituri din dobanzi | 3.374.642 | - | 3.374.642 | 2.981.558 | - | 2.981.558 | - | 2.981.558 | |
| Venituri din dividende | 358.598 | - | 358.598 | 526.758 | - | 526.758 | - | 526.758 | |
| Castig/(pierdere) net(a) privind activele deținute în vederea tranzacționării | (440.809) | (419.818) | (860.627) | 2.645.017 | 223.216 | 2.868.233 | | 2.868.233 | |
| | | | | | | | | | |
| Castig/(pierdere) net(a) din cursul de schimb | (6.353) | - | (6.353) | - | - | - | - | - | |
| Alte venituri | 364 | - | 364 | 12.579 | - | 12.579 | - | 12.579 | |
| Venituri totale | 3.286.442 | (419.818) | 2.866.624 | 6.165.912 | 223.216 | 6.389.128 | | 6.389.128 | |
| | | | | | | | | | |
| Cheltuieli cu comisioanele | 1.264.652 | - | 1.264.652 | 1.126.529 | - | 1.126.529 | - | 1.126.529 | |
| Cheltuieli totale | 1.264.652 | - | 1.264.652 | 1.126.529 | - | 1.126.529 | - | 1.126.529 | |
| | | | | | | | | | |
| Profit înainte de impozitare | 2.021.790 | (419.818) | 1.601.972 | 5.039.383 | 223.216 | 5.262.599 | | 5.262.599 | |
| Impozit pe profit | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Profitul exercitiului | 2.021.790 | (419.818) | 1.601.972 | 5.039.383 | 223.216 | 5.262.599 | | 5.262.599 | |
| | | | | | | | | | |
| Alte elemente ale rezultatului global | - | - | - | - | - | - | - | - | |
| Total rezultat global al exercitiului, net de impozitul pe profit | 2.021.790 | (419.818) | 1.601.972 | 5.039.383 | 223.216 | 5.262.599 | | 5.262.599 | |

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Ajustarile contabile de trecere la IFRS au afectat urmatoarele pozitii ale Situatiei pozitiei financiare si ale Situatiei rezultatului global:

A Active financiare detinute in vederea tranzactionarii

Ajustarile de valoare a activelor financiare care au afectat Castig/pierdere net(a) privind activele detinute in vederea tranzactionarii din Situatia rezultatului global si Activele financiare detinute in vederea tranzactionarii din Situatia pozitiei financiare au fost cauzate de reevaluarea activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii la valoarea justa, dupa cum urmeaza:

- Unitatile de fond detinute la alte fonduri de investitii au fost evaluate la valoarea unitara a activului net calculata pentru data de 31 decembrie (in situatiile financiare conform RAS acestea erau prezentate la valoarea unitara a activului net calculata pentru data de 30 decembrie);
- Obligatiunile detinute in portofoliu sunt evaluate la pretul bid (in situatiile financiare conform RAS sunt evaluate la cost amortizat). In cazul obligatiunilor a caror piata nu a fost activa sau pentru cele la care Fondul nu a avut acces la informatii privind caracterul activ al pietelor (este cazul obligatiunilor detinute la finele anilor 2010 si 2009), metoda de evaluare aleasa s-a bazat pe curba randamentelor. Politica contabila privind evaluarea la valoarea justa a obligatiunilor este prezentata in detaliu la sectiunea din politici contabile aferente. O analiza a valorii juste a instrumentelor financiare si alte detalii suplimentare cu privire la modul in care acestea sunt evaluate sunt prezentate si in Nota 16.

Estimarile de valoare justa conform IFRS ale actiunilor si instrumentelor financiare derivate sunt consistente cu cele efectuate conform RAS.

Situatia ajustarilor pe tipuri de instrumente financiare detinute in vederea tranzactionarii este urmatoarea:

| | 31.12.2011 RAS | Ajustari 2011 | 31.12.2011 IFRS |
|--|-------------------|------------------|--------------------|
| Actiuni si unitati de fond | | | |
| Actiuni listate | 4.776.707 | - | 4.776.707 |
| Unitati de fond | 84.707 | 288 | 84.995 |
| Titluri purtatoare de dobanda | | | |
| Obligatiuni | 22.116.582 | (119.233) | 21.997.349 |
| Instrumente financiare derivate | | | |
| Contracte futures | 3.873 | - | 3.873 |
| Contracte forward pe cursul de schimb | 1.859 | - | 1.859 |
| Total | <u>26.983.728</u> | <u>(118.945)</u> | <u>26.864.783</u> |

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

| | 31.12.2010 RAS | Ajustari 2010 | 31.12.2010 IFRS |
|--------------------------------------|-------------------|------------------------|--------------------|
| Actiuni si unitati de fond | | | |
| Actiuni listate | 2.588.717 | - | 2.588.717 |
| Actiuni nelistate | 2.880.777 | - | 2.880.777 |
| Unitati de fond | 94.972 | (7) | 94.965 |
| Titluri purtatoare de dobanda | | | |
| Obligatiuni | 15.848.597 | 300.880 | 16.149.477 |
| Total | 21.413.063 | 300.873 | 21.713.936 |
| | 01.01.2010 RAS | Ajustari 01.01.2010 | 01.01.2010 IFRS |
| Actiuni si unitati de fond | | | |
| Actiuni listate | 1.625.810 | - | 1.625.810 |
| Actiuni nelistate | 1.261.420 | - | 1.261.420 |
| Unitati de fond | 2.379.474 | (96) | 2.379.378 |
| Titluri purtatoare de dobanda | | | |
| Obligatiuni | 14.366.307 | 77.753 | 14.444.060 |
| Total | 19.633.011 | 77.657 | 19.710.668 |

Ajustarile rezultate au fost recunoscute in rezultatul raportat.

2.4. Principii, politici si metode contabile

Principalele politici contabile aplicate la intocmirea acestor situatii financiare sunt prezentate mai jos:

(1) Conversii valutare

Situatiile financiare sunt prezentate in RON, rotunjite la leu, care este moneda functionala si de prezentare a Fondului.

Tranzactiile in valuta sunt initial inregistrate la rata de schimb a monedei functionale la data tranzactiei.

Activele si datoriile monetare denuminate in valuta sunt transformate la rata de schimb a monedei functionale valabila la data de raportare. Toate diferentele sunt inregistrate in „Alte venituri” sau „Alte cheltuieli” in situatia rezultatului global.

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)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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.

(2) Instrumente financiare – recunoasterea initiala si evaluarea ulterioara**Recunoasterea si evaluarea initiala**

Instrumentele financiare se clasifica in patru categorii, in functie de scopul in care au fost achizitionate si de caracteristicile acestora, dupa cum urmeaza: active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, imprumuturi si creante, investitii pastrate pana la scadenta si active financiare disponibile in vederea vanzarii. Fondul stabileste categoria din care face parte fiecare instrument financiar la data achizitiei.

Toate instrumentele financiare sunt recunoscute initial la valoarea lor justa plus, in cazul activelor financiare si datoriilor financiare neexprimate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, orice costuri marginale direct atribuibile achizitiei sau emiterii.

Cumpararile sau vanzarile activelor financiare care necesita furnizarea de active intr-o perioada de timp stabilita general de regulamente sau conventii de pe piata sunt recunoscute la data tranzactiei, adica data la care Fondul se angajeaza sa cumpere sau sa vanda activul. Instrumentele derivate sunt recunoscute pe baza datei tranzactiei.

Evaluarea ulterioara

Evaluarea ulterioara a instrumentelor financiare se face in functie de categoria din care fac parte, detaliata pe fiecare instrument.

Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere

Activele financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere includ activele financiare detinute in vederea tranzactionarii si activele financiare desemnate la recunoastere initiala ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere. Activele sau datoriile financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere sunt inregistrate in situatia pozitiei financiare la valoarea justa. Schimbari ale valorii juste sunt incluse in „Castig/pierdere net(a) privind activele detinute in vederea tranzactionarii”. Dobanda castigata pe parcursul detinerii activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii este raportata ca venit din dobanzi. Dividendele castigate pe parcursul detinerii activelor financiare detinute in vederea tranzactionarii sunt recunoscute in situatia rezultatului global la „Venituri din dividende” cand dreptul platii a fost stabilit.

Fondul nu a desemnat nici un instrument financiar la recunoasterea initiala ca fiind evaluat la valoarea justa prin contul de profit si pierdere.

Instrumentele financiare sunt clasificate ca detinute in vederea tranzactionarii daca sunt achizitionate in scopul vanzarii sau rascumpararii in viitorul apropiat. Aceasta categorie include si instrumentele financiare derivate, cu exceptia instrumentelor financiare derivate care sunt contracte de garantii financiare sau a celor desemnate pentru acoperirea impotriva riscurilor. In aceasta clasificare sunt incluse obligatiunile si titlurile de stat, actiunile tranzactionate pe o piata

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

activa, unitatile de fond detinute la fonduri deschise de investitii, care au fost achizitionate mar ales cu scopul vanzarii sau recumpararii in viitorul apropiat, instrumentele financiare derivate. Instrumentele financiare derivate sunt instrumente financiare sau alte contracte care intrunesc urmatoarele trei caracteristici:

- Valoarea instrumentului se modifica drept reactie la modificarile anumitor rate ale dobanzii, pretului unui instrument financiar, pretului marfurilor, cursurilor de schimb valutar, indicilor de pret sau ratelor;
- Nu necesita nici o investitie initiala neta sau neccsita o investitie initiala neta care este mai mica decat s-ar impune pentru alte tipuri de contracte care se preconizeaza sa aiba reactii similare la modificarile factorilor pietei;
- Este decontat la o data viitoare.

Instrumentele financiare derivate detinute de Fond 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 futures avand ca activ suport actiuni cotate si contracte forward pe cursul de schimb.

Contractele futures si forward reprezinta angajamente contractuale de a cumpara sau vinde un anumint instrument financiar la un pret si o scadenta dinainte stabilite. Contractele forward sunt contracte personalizate tranzactionate pe piata OTC. Contractele futures sunt tranzactionate pe piata reglementata si necesita asigurarea unei marje zilnice.

Imprumuturi si creante

Imprumuturile si creantele sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si care nu sunt cotate pe o piata activa. Dupa recunoasterea initiala acestea sunt evaluate la costul amortizat utilizand metoda dobanzii efective, mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat se calculeaza luand in considerare orice discount sau prima la achizitie si onorarii si costuri care ar trebui sa fie parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea se inregistreaza in veniturile financiare in contul de profit si pierdere. Pierderile rezultate din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. In aceasta categorie Fondul include numerarul si echivalentele de numerar, depozitele bancare pe termen scurt, garantiile in numerar si alte active (sume la intermediari pe piata de capital).

Investitii pastrate pana la scadenta

Investitiile financiare pastrate pana la scadenta sunt active financiare nederivate cu plati fixe sau determinabile si cu o scadenta fixa pe care Fondul are intentia si capacitatea de a le pastra pana la scadenta. Ulterior recunoasterii initiale, investitiile pastrate pana la scadenta sunt evaluate la cost amortizat utilizand metoda dobanzii efective, mai putin pierderile din depreciere. Costul amortizat se calculeaza luand in considerare orice discount sau prima la achizitie si onorarii si costuri care ar trebui sa fie parte integranta din rata dobanzii efective. Amortizarea se inregistreaza in veniturile financiare in contul de profit si pierdere. Pierderile rezultate din depreciere sunt recunoscute in contul de profit si pierdere. Fondul nu a clasificat nici un instrument financiar ca si detinut pana la scadenta in cursul anilor 2010 si 2011.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Active financiare disponibile in vederea vanzarii

Activele financiare disponibile in vederea vanzarii sunt cele care sunt denumite astfel sau care nu se pot clasifica drept desemnate la valoarea justa prin contul de profit si pierdere, detinute pana la scadenta sau imprumuturi si creante. Fondul include in aceasta categorie instrumente de capital. Dupa evaluarea initiala, instrumentele financiare disponibile in vederea vanzarii sunt

evaluate ulterior la valoarea justa. Evaluarea ulterioara este efectuata la data de raportare. Castigurile si pierderile nerealizate sunt recunoscute direct in capitalul propriu la „Rezerva provenind din activele financiare disponibile in vederea vanzarii”. Atunci cand instrumentul financiar este vandut, castigurile sau pierderile cumulate recunoscute anterior in capitalul propriu, sunt recunoscute in situatia a rezultatului global la „Venit net din active disponibile in vederea vanzarii”. Acolo unde Fondul detine mai mult de o investitie in aceleasi instrumente financiare ele se considera ca vor fi eliminate pe baza FIFO. Dobanda castigata pe parcursul detinerii activelor financiare disponibile in vederea vanzarii este raportata ca venit din dobanzi folosind rata dobanzii efective. Dividendele castigate pe parcursul detinerii activelor financiare disponibile in vederea vanzarii sunt recunoscute in situatia rezultatului global la „Venituri din dividende” cand dreptul platii a fost stabilit. Pierderile rezultate din deprecierea unor astfel de investii sunt recunoscute in situatia rezultatului global si sunt scoase din rezerva provenind din active financiare disponibile in vederea vanzarii.

Reclasificarea activelor financiare

Fondul nu trebuie sa reclasifice un instrument derivat in afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere in timp ce este detinut sau emis. Deasemenea Fondul nu trebuie sa reclasifice orice instrument financiar in afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, daca la recunoasterea initiala a fost desemnat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere. In situatia in care un activ financiar nu mai este detinut in vederea vanzarii sau rascumpararii in viitorul apropiat, Fondul poate sa reclasifice acel activ financiar in afara categoriei de instrumente evaluate la valoarea justa prin profit sau pierdere numai in situatii rare sau in situatia in care activul financiar respecta definitia imprumuturilor si creantelor, doar daca Fondul are intentia si capacitatea de a pastra activul financiar in viitorul apropiat sau pana la scadenta. Reclasificarile sunt inregistrate la valoarea justa la data reclasificarii, care devine noul cost amortizat.

Daca, in urma modificarii intentiei sau capacitatii, nu mai este potrivita clasificarea unei investitii drept pastrata pana la scadenta, ea trebuie reclasificata drept disponibila in vederea vanzarii si va fi reevaluata la valoarea justa, iar diferenta dintre valoarea sa contabila si valoarea justa se contabilizeaza in capitalurile proprii.

Pentru un activ financiar reclasificat din categoria “disponibile in vederea vanzarii”, orice castig sau pierdere deja recunoscut in capitalurile proprii este amortizat in profit sau pierdere pe durata ramasa a investitiei utilizand rata efectiva a dobanzii. Orice diferenta intre noul cost amortizat si fluxul de numerar asteptat este deasemenea amortizata pe perioada de viata ramasa a activului utilizand rata efectiva a dobanzii. Daca se considera ulterior ca valoarea activului este depreciata suma inregistrata in capitaluri este reversata in profitul sau pierderea perioadei.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(3) Derecunoasterea activelor si datoriilor financiare

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

O datorie financiara este derecunoscuta cand nu mai exista obligatia legata de acea datorie. Cand datoria financiara existenta este inlocuita de o alta, de la acelasi finantator in conditii substantial diferite, sau conditiile datoriei existente sunt substantial modificate - o astfel de schimbare sau modificare este tratata ca o derecunoastere a datoriei initiale si o recunoastere a noii datorii, iar diferentele in valorile contabile respective sunt recunoscute in profitul sau pierderea perioadei.

(4) Determinarea valorii juste

Valoarea justa a instrumentelor financiare tranzactionate pe pietele active la data de raportare se determina pe baza preturilor de piata sau pe pretul pe care il stabileste dealer-ul (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short), fara nici o deductie pentru costuri aferente tranzactiei.

Un instrument financiar este considerat cotate pe o piata activa daca preturile cotate sunt disponibile imediat de la un dealer, broker (pretul bid pentru pozitiile long si pretul ask pentru pozitiile short). Obiectivul determinarii valorii juste pentru un instrument financiar care este tranzactionat pe o piata activa este de a ajunge la pretul la care s-ar efectua tranzactia la finalul perioadei de raportare pentru acel instrument, pe cea mai avantajoasa piata activa la care Fondul are acces imediat.

Cand valoarea justa a activelor financiare si datoriilor financiare inregistrate in situatia pozitiei financiare nu pot fi obtinute de pe pietele active, valoarea lor justa este determinata utilizand tehnici de evaluare care includ utilizarea modelelor matematice. 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. Modelul ales utilizeaza informatii care reprezinta asteptarile pietei si evaluarile factorilor risc-rentabilitate inerenti instrumentului financiar, intrucat sunt luate in calcul cotele CDS specifice emitentului/industrii din care face parte emitentul/tarii emitentului (in functie de disponibilitatea informatiilor) si cotele EURRON swaps. Folosind interpolarea in cazul CDS si EURRON 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.

Pentru obligatiunile in sold la 31 decembrie 2010 si la 01 ianuarie 2010, intrucat societatea nu a avut acces la informatii privind caracterul activ al pietelor pe care s-au tranzactionat, metoda de evaluare aleasa s-a bazat pe curba randamentelor.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Pentru obligațiunile în sold la 31 decembrie 2011 s-a făcut analiza pieței. Pentru obligațiunile tranzactionate pe o piață activă valoarea justă este dată de cotațiile BID disponibile. Pentru obligațiunile cotate, însă netranzactionate pe o piață activă, valoarea justă s-a determinat pe baza modelului matematic.

Fondul are în portofoliu produse structurate (Asset-Linked Notes și Credit-Linked Notes) care au fost evaluate utilizând un model de evaluare bază curbei randamentelor care include ratele swap EUR-RON și CDS-ul emitentului. Modelul utilizat pentru evaluarea la valoare justă nu ține cont de componenta de instrument derivate încorporat, în concordanță cu cerințele din IAS 39, paragraful 48A.

Pondere și valoarea produselor structurate așa cum apare în situațiile financiare, în total activ, este următoarea:

| | Valoarea la 31 dec 2009 (RON) | Valoarea la 31 Dec 2010 (RON) | Valoarea la 31 Dec 2011 (RON) |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Total produse structurate la valoarea prezentată în situațiile financiare | - | 8,828,869 | 7,926,739 |
| Total Activ | 40,380,059 | 48,937,715 | 30,602,795 |
| Total Activ Net/Capitaluri proprii | 31,552,063 | 48,835,473 | 30,529,357 |
| Pondere în total activ | - | 18% | 26% |
| Pondere în activul net | - | 18% | 26% |

În cazul acțiunilor listate la Bursa de Valori București și Sibiu Stock Exchange, în urma analizei lichidității acestora valoarea justă s-a determinat pe baza preturilor cotate.

IFRS 7 prevede prezentarea informațiilor cu privire la evaluările valorii juste folosind o ierarhie a valorilor juste pe trei nivele. Nivelul în care este încadrată în întregime evaluarea valorii juste

este determinat pe baza intrărilor de nivelul cel mai redus care sunt semnificative pentru evaluarea în întregime a valorii juste.

Evaluarea importanței unei anumite intrări presupune un raționament profesional, ținând cont de factorii specifici ai activului sau datoriei. Pentru a estima importanța unei anumite intrări pentru întreaga evaluare, Fondul desfășoară o analiză a sensibilității.

O analiză a valorii juste a instrumentelor financiare și alte detalii suplimentare cu privire la modul în care acestea sunt evaluate sunt prezentate în Nota 14.

Unde o valoare justă nu poate fi estimată în mod credibil, acțiunile necotate care nu au un pret de piață pe o piață activă sunt evaluate la cost și sunt testate la data de raportare pentru depreciere.

(5) Deprecierea activelor financiare

Fondul evaluează la fiecare dată de raportare dacă sunt evidente obiective ca un activ financiar sau un grup de active financiare să fie depreciate. Un activ financiar sau un grup de active financiare sunt considerate depreciate, dacă și numai dacă, există o evidență clară de depreciere ca rezultat a unui sau mai multor evenimente care au intervenit după recunoașterea inițială a activului ("un eveniment de pierdere") și acest(e) eveniment(e) are(au) un impact asupra

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

estimărilor viitoare asupra fluxurilor de trezorerie ale activului financiar sau a grupurilor de active financiare care pot fi corect estimate. Dovezi ale existenței depreciării pot include indicații ca debitorul sau un grup de debitori are probleme financiare, neplata ratei dobânzii sau a ratelor creditului, probabilitatea să dea faliment sau să intre în reorganizare financiară și se observă ca este o scădere a fluxului de numerar previzionat, cum ar fi întâzieri la plată sau variații ale condițiilor economice corelate cu neplata.

Pentru activele financiare disponibile în vederea vânzării, Fondul evaluează la data de raportare dacă sunt dovezi reale ca un activ sau un grup de active se depreciază. În cazul investițiilor de capital clasificate ca „disponibile în vederea vânzării”, evidențele obiective vor include un declin semnificativ sau prelungit în valoarea justă a investiției mai jos de costul acesteia. Atunci când o scădere a valorii juste a unui activ financiar disponibil în vederea vânzării a fost înregistrată în capitalurile proprii și există dovezi obiective ca activul este depreciat, pierderea cumulată (diferența între costul de achiziție și valoarea justă curentă, mai puțin pierderea din depreciere recunoscută anterior în profit sau pierdere), este înlăturată din capitalurile proprii și recunoscută în profit sau pierdere. Pierderile din depreciere recunoscute în profit sau pierdere pentru o investiție într-un instrument de capitaluri proprii clasificat drept disponibil în vederea vânzării nu trebuie reluate în profit sau pierdere.

Activele financiare și datoriile financiare sunt compensate iar suma netă este raportată în situația poziției financiare doar când există un drept legal executoriu de a compensa sumele recunoscute și există intenția să se deconteze pe o bază netă, sau să se realizeze activele și să se deconteze datoriile în mod simultan.

(6) Recunoașterea veniturilor și a cheltuielilor

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

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

Venituri din comisioane

Fondul obține venituri din comisioanele de subscriere și rascumpărare practicate conform prospectului de emisiune. Veniturile obținute din aceste comisioane sunt recunoscute la momentul încasării.

Venituri și cheltuieli din dobânzi și venituri și cheltuieli asimilate

Pentru instrumentele financiare purtătoare de dobândă clasificate ca deținute în vederea tranzacționării, venitul sau cheltuiala din dobândă sunt înregistrate la nivelul ratei dobânzii respectivului instrument financiar.

Venitul din dividende

Venitul este recunoscut atunci când este stabilit dreptul Fondului de a primi plată. Veniturile din dividende sunt prezentate net de orice impozite reținute la sursa deoarece nu este considerat semnificativ impactul impozitului.

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)

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)**Castig/pierdere net(a) privind activele detinute in vederea tranzactionarii**

Rezultatele care provin din activitati de tranzactionare includ toate castigurile si pierderile in valoare justa si veniturile sau cheltuielile din/cu cedarea instrumentelor financiare detinute in vederea tranzactionarii.

Cheltuieli cu taxe si comisioane

Taxele si comisioanele care nu sunt parte a pretului de achizitie al activelor, se inregistreaza in activul net pe baza recunoasterii zilnice.

(7) Numerar si echivalente de numerar

Numerarul si echivalentele de numerar la care se face referire in fluxul de numerar, cuprind numerarul disponibil in casa, conturile curente si conturile curente bonificate deschise la bancile comerciale.

(8) Impozite

Fondul este scutit de toate formele de impozitare din Romania, cu exceptia veniturilor din dividende, aferente instrumentelor de capital emise de emitenti de pe teritoriul Romaniei, pentru care se plateste un impozit de 16%, retinut la sursa venitului. Veniturile din dividende sunt prezentate net de impozitul retinut la sursa.

(9) Capital privind unitatile de fond**Clasificarea actiunilor rascumparabile**

Actiunile rascumparabile sunt clasificate drept instrumente de capital cand:

- ▶ Actiunile rascumparabile dau dreptul detinatorului la o cota proportionala din activele nete ale Fondului in cazul lichidarii acestuia.
- ▶ Actiunile rascumparabile sunt incluse in clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente.
- ▶ Toate actiunile rascumparabile din clasa instrumentelor care este subordonata tuturor celorlalte clase de instrumente au caracteristici identice.
- ▶ Actiunile 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 actiunilor 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.
- ▶ Pe langa faptul ca actiunile 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 actiuni rascumparabile.

2. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

Fondul evalueaza permanent clasificarea actiunilor rascumparabile. Daca actiunile 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 actiuni rascumparabile sunt tratate si inregistrate in contabilitate drept tranzactii de capital.

La emiterea actiunilor, pretul primit este inclus in capitalurile proprii.

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 (actiuni 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 actiuni in trezorerie, ci, mai degraba, sa le anuleze odata ce au fost rascumparate.

Nu se recunoaste profit sau pierdere in situatia rezultatului global la achizitia, vanzarea, emiterea sau anulara instrumentelor proprii de capital ale Fondului.

3. STANDARDE EMISE DAR CARE NU SUNT INCA APLICABILE

IAS 1 Prezentarea situatiilor financiare (modificat) – prezentarea altor elemente ale rezultatului global

Aceasta modificare intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 iulie 2012. Modificarile aduse IAS 1 schimba gruparea elementelor prezentate in alte elemente ale rezultatului global. Elementele care ar putea fi reclasificate (sau "reciclate") prin contul de profit sau pierdere la un moment viitor (de exemplu, castigul net din acoperirea impotriva riscurilor a unei investitii nete, diferente de curs valutar la conversia operatiunilor din strainatate, miscari nete in operatiunile de acoperire impotriva riscurilor fluxurilor de trezorerie, sau pierderea sau castigul net privind imobiliarizările financiare disponibile in vederea vanzării) vor fi prezentate separat de elementele care nu vor fi reclasificate niciodata (de exemplu, castiguri si pierderi actuariale privind planurile de beneficii determinate si reevaluarea terenurilor si cladirilor). Modificarea afecteaza doar prezentarea si nu are un impact asupra pozitiei financiare sau a performantei Fondului.

IAS 19 Beneficiile angajatilor (modificat)

Modificarea intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IASB a emis numeroase modificari ale IAS 19. Acestea variaza de la modificari fundamentale precum indepartarea mecanismului coridorului si a conceputului de randament preconizat al activelor planului, pana la simple clarificari si reformulari... Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Fondului.

IAS 27 Situatii financiare individuale (revizuit)

Standardul intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Pentru societatile care aplica standardele IFRS adoptate de UE, data intrarii in vigoare este 1 ianuarie 2014. Drept consecinta a noilor standarde IFRS 10 si IFRS 12, prevederile ramase in IAS 27 sunt

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)

3. STANDARDE EMISE DAR CARE NU SUNT INCA APLICABILE (continuare)

limitate la contabilitatea pentru sucursale, entitati controlate in comun si asociati, in cadrul situatiilor financiare individuale. Este permisa aplicarea timpurie. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Fondului.

IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie (revizuit)

Standardul intra in vigoare pentru perioadele anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014.

Drept consecinta a noilor standarde IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati, IAS 28 Investitii in entitatile asociate a fost redenumit IAS 28 Investitii in entitatile asociate si in asocierile in participatie si descrie aplicarea metodei punerii in echivalenta pentru investitiile in asocierile in participatie, suplimentar fata de investitiile in entitatile asociate. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Fondului.

IAS 32 Instrumente financiare: Prezentare (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Aceste modificari clarifica intelesul sintagmei „are in prezent un drept de compensare executoriu din punct de vedere legal”. Modificarile clarifica, de asemenea, aplicarea criteriilor de compensare din IAS 32 asupra sistemelor de decontare (precum sistemele casei centrale de compensare) care aplica mecanisme de decontare bruta care nu sunt simultane.

IFRS 7 Instrumente financiare: Informatii de furnizat (modificat) – compensarea activelor financiare si a datoriilor financiare

Modificarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. Aceste modificari prevad ca o entitate sa prezinte informatii despre drepturile de compensare si angajamentele aferente acestora (de ex.: contracte de garantie). Aceste informatii vor furniza utilizatorilor informatii care sunt utile pentru evaluarea efectului acordurilor de compensare asupra pozitiei financiare a unei entitati. Noile informatii de prezentat sunt prevazute pentru toate instrumentele financiare recunoscute si care sunt compensate conform cerintelor IAS 32 Instrumente financiare: prezentare. Informatiile prezentate se aplica si pentru instrumentele financiare recunoscute care sunt compensate in baza unui acord-cadru de compensare executoriu sau a unui contract similar, indiferent daca sunt sau nu compensate conform cerintelor IAS 32. Conducerea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei Fondului.

IFRS 9 Instrumente financiare – clasificare si evaluare

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2015. IFRS 9, asa cum a fost emis, reflecta prima etapa a activitatii IASB de inlocuire a IAS 39 si se aplica clasificarii si evaluarii activelor financiare si a datoriilor financiare dupa cum sunt definite de IAS 39. Standardul a intrat initial in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013, insa modificarile IFRS 9 O noua data obligatorie de intrare in vigoare a IFRS 9 si prezentare de informatii privind tranzitia, emise in decembrie 2011, au amanat data obligatorie de intrare in vigoare pentru 1 ianuarie 2015. In etapele ulterioare, IASB va aborda contabilitatea de acoperire impotriva riscurilor si deprecierea activelor financiare. Adoptarea primei etape a IFRS 9 va avea efect asupra clasificarii si evaluarii activelor financiare, dar nu va avea niciun efect asupra clasificarii si evaluarii datoriilor financiare. Societatea va cuantifica efectul in corelatie cu celelalte etape, cand va fi emis standardul final, incluzand toate etapele. Acest standard nu a fost inca adoptat de UE. Conducerea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei Fondului.

3. STANDARDE EMISE DAR CARE NU SUNT INCA APLICABILE (continuare)**IFRS 10 Situatiile financiare consolidate**

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IFRS 10 inlocuieste portiunea din IAS 27 Situatiile financiare consolidate si individuale care abordeaza contabilitatea pentru situatiile financiare consolidate. Acesta adreseaza, de asemenea, aspectele incluse in SIC-12 Consolidare – Entitati cu scop special.

IFRS 10 stabileste un singur model de control care se aplica tuturor entitatilor, inclusiv entitatilor cu scop special. Modificarile introduse de IFRS 10 vor cere conducerii sa exercite rationamente semnificative pentru a determina care entitati sunt controlate si trebuie, asadar, consolidate de o entitate-mama, in comparatie cu cerintele IAS 27. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Fondului.

IFRS 11 Asociieri in participatie

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IFRS 11 inlocuieste IAS 31 Interese in asocierile in participatie si SIC-13 Entitati controlate in comun – Contributii nemonetare ale asociatilor. IFRS 11 elimina optiunea contabilizarii entitatilor controlate in comun (ECC) aplicand consolidarea proportioanla. In schimb, ECC care indeplinesc definitia unei asocieri in participatie trebuie contabilizate prin metoda punerii in echivalenta. Conducerea a estimat ca aceste modificari nu au impact asupra situatiilor Fondului.

IFRS 12 Prezentarea de informatii privind interesele in alte entitati

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. IFRS 12 include toate informatiile de furnizat prevazute anterior in IAS 27 cu privire la situatiile financiare consolidate, precum si toate celelalte informatii de furnizat prevazute anterior in IAS 31 si IAS 28. Informatiile se refera la investitiile unei entitati in filiale, asocieri in participatie, asociati si entitati structurate. De asemenea, sunt prevazute noi informatii de furnizat. Conducerea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei Fondului.

IFRS 13 Evaluarea la valoarea justa

Noul standard intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2013. IFRS 13 stabileste o singura sursa de indrumare conform standardelor IFRS pentru toate evaluarile la valoarea justa. IFRS 13 nu modifica care sunt situatiile in care o entitate trebuie sa aplice valoarea justa, ci ofera indrumari asupra modului in care trebuie evaluata valoarea justa in conformitate cu IFRS, atunci cand valoarea justa este permisa sau necesara. Conducerea estimeaza ca aceasta modificare nu va avea impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Fondului.

IFRS 1 Aplicarea pentru prima data a Standardelor Internationale de Raportare Financiară (modificat) – imprumuturi guvernamentale

Aceste modificari prevad ca entitatile care adopta pentru prima data IFRS sa aplice cerintele IAS 20 Contabilitatea subventiilor guvernamentale si prezentarea informatiilor legate de asistenta guvernamentala prospectiv, pentru imprumuturile guvernamentale care exista la data trecerii la IFRS. Entitatile pot alege sa aplice cerintele IFRS 9 (sau IAS 39, dupa caz) si ale IAS 20, retrospectiv, imprumuturilor guvernamentale, daca informatiile necesare in acest sens au fost obtinute la momentul contabilizarii initiale a imprumutului. Exceptia acorda entitatilor care adopta pentru prima data IFRS o scutire de la evaluarea retrospectiva a creditelor guvernamentale cu o rata a dobanzii sub nivelul pietei. Conducerea estimeaza ca aceasta modificare nu va avea impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Fondului.

3. STANDARDE EMISE DAR CARE NU SUNT ÎNCA APLICABILE (continuare)

IFRIC 20 Costurile de decopertare efectuate în faza de producție ale unei mine de suprafață

Interpretarea intră în vigoare pentru exercițiile financiare începând la sau după 1 ianuarie 2013. Această interpretare se aplică pentru costurile de eliminare a deșeurilor (costuri de decopertare) efectuate în cadrul activității de minerit de suprafață din timpul fazei de producție a minei. Interpretarea se referă la modul de contabilizare a beneficiilor obținute din activitatea de decopertare. Conducerea estimează că această modificare nu va avea impact asupra poziției sau performanței financiare a Fondului.

IASB a emis Îmbunătățirile anuale ale IFRS - Ciclul 2009 -2011, care conține modificări ale standardelor sale și Baza pentru concluzii aferente. Proiectul privind îmbunătățirile anuale furnizează un mecanism pentru modificarea necesară, dar nu urgentă, a IFRS. Data intrării în vigoare a modificărilor se referă la perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. Aplicarea timpurie este permisă în toate situațiile, cu condiția ca acest lucru să fie prezentat. Conducerea estimează că această modificare nu va avea impact asupra poziției sau performanței financiare a Fondului.

- **IFRS 1 Adoptarea pentru prima dată a IFRS:** Această îmbunătățire clarifică faptul că o entitate care a încetat să aplice IFRS în trecut și alege sau este obligată să aplice IFRS are opțiunea să aplice din nou IFRS 1. Dacă nu aplică din nou IFRS 1, o entitate trebuie să-și retrateze retrospectiv situațiile financiare ca și cum nu ar fi încetat să aplice IFRS.
- **IAS 1 Prezentarea situațiilor financiare:** Această îmbunătățire clarifică diferența dintre informațiile comparative suplimentare voluntare și informațiile comparative minime obligatorii. În general, perioada comparativă minimă obligatorie este perioada anterioară.
- **IAS 16 Imobilizări corporale:** Această îmbunătățire clarifică faptul că piesele de schimb semnificative și echipamentul de întreținere care îndeplinesc definiția imobilizărilor corporale nu reprezintă stocuri.
- **IAS 32 Instrumente financiare, prezentare:** Această îmbunătățire clarifică faptul că impozitul pe profit care rezultă din sumele distribuite acționarilor sunt contabilizate conform IAS 12 Impozitul pe profit.
- **IAS 34 Raportarea financiară interimară:** Modificarea aliniază cerințele cu privire la prezentarea informațiilor despre totalul activelor segmentelor cu totalul datoriilor segmentelor în cadrul situațiilor financiare interimare. Această clarificare asigură și faptul că informațiile interimare prezentate sunt aliniate cu informațiile anuale prezentate.

Indrumare privind trecerea la IFRS (modificări ale IFRS 10, IFRS 11 și IFRS 12)

Indrumarea intră în vigoare pentru perioade anuale începând la sau după 1 ianuarie 2013. IASB a emis modificări ale IFRS 10 Situațiile financiare consolidate, IFRS 11 Asocieri în participatie și IFRS 12 Prezentarea de informații privind interesele în alte entități. Modificările schimbă îndrumările privind trecerea la IFRS pentru a furniza scutiri suplimentare de la aplicarea retroactivă completă. Data aplicării inițiale este definită în IFRS 10 drept „începutul perioadei anuale de raportare în care IFRS 10 este aplicat pentru prima dată”. Evaluarea existenței controlului se efectuează la „data aplicării inițiale” și nu la începutul perioadei comparative. În cazul în care evaluarea controlului are rezultate diferite conform IFRS 10 și IAS 27/SIC-12, trebuie determinate ajustări retroactive. Totuși, dacă evaluarea controlului are aceleași rezultate, nu este necesară aplicarea retroactivă. Dacă se prezintă mai mult de o perioadă comparativă, se acordă scutiri suplimentare, prevăzând retratarea unei singure perioade. Din aceleași motive,

3. STANDARDE EMISE DAR CARE NU SUNT INCA APLICABILE (continuare)

IASB a modificat, de asemenea, IFRS 11 Asocieri in participatie si IFRS 12 Prezentarea relatiilor cu alte entitati, pentru a include prevederi privind scutiri la trecerea la aplicarea IFRS. Conducerea estimeaza ca aceasta modificare nu va avea impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Fondului.

Entitati de investitii (modificari la IFRS 10, IFRS 12 si IAS 27)

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale incepand la sau dupa 1 ianuarie 2014. Modificarea se aplica pentru un anumit tip de activitate care se califica drept entitati de investitii. IASB utilizeaza termenul „entitate de investitii” pentru a se referi la o entitate al carei obiect de activitate este de a efectua investitii cu scopul exclusiv de obtine randament din aprecierea capitalului, venituri din investii sau ambele situatii. De asemenea, o entitate de investitii trebuie sa evalueze performanta investitiilor sale pe baza valorii juste. Astfel de entitati ar putea sa includa organizatii cu capital privat, organizatii cu capital de risc, fonduri de pensii, fonduri suverane de investitii si alte fonduri de investitii. Conform cerintelor IFRS 10 Situatiile financiare consolidate, entitatile raportoare trebuiau sa-si consolideze toate entitatile in care au investit si pe care le controleaza (respectiv, toate filialele). Modificarea referitoare la entitatile de investitii prevede o exceptie de la cerintele de consolidare prevazute in IFRS 10 si solicita entitatilor de investitii sa evalueze anumite filiale la valoarea justa prin profit sau pierdere in loc sa le consolideze. Modificarea prevede si cerintele de prezentare a informatiilor pentru entitatile de investitii. Aceasta modificare nu a fost inca adoptata de UE. Conducerea estimeaza ca aceasta modificare nu va avea impact asupra pozitiei sau performantei financiare a Fondului.

Interpretarea IFRIC 21: Taxe

Interpretarea intra in vigoare pentru perioade anuale care incep in si dupa 1 ianuarie 2014. Comitetului pentru interpretare i s-a cerut sa ia in considerare modul in care o entitate ar trebui sa prezinte datoriile cu taxe impuse de guvern, altele decat taxele pe venituri, in situatiile sale financiare. Aceasta interpretare este o interpretare a IAS 37 Provizioane, datorii contingente si active contingente. IAS 37 stabileste criteriile pentru recunoasterea unei datorii, dintre care unul este cerinta ca entitatea sa aiba o obligatie prezenta ca urmare a unui eveniment trecut (cunoscut ca un eveniment care obliga). Interpretarea clarifica faptul ca evenimentul generator care da nastere la o datorie de a plati o taxa este activitatea descrisa in legislatia relevanta care declanseaza plata taxei. Aceasta interpretare nu a fost inca adoptata de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei Fondului.

IAS 36 Deprecierea activelor – Prezentarea valorii recuperabile pentru active nefinanciare

Acest amendament este in vigoare pentru perioadele anuale care incep in si dupa 1 ianuarie 2014. In curs de dezvoltare IFRS 13, IASB a decis sa modifice IAS 36 pentru a solicita prezentarea de informatii cu privire la valoarea recuperabila a activelor depreciate, in special in cazul in care valoarea este bazata pe valoarea justa minus costurile de eliminare. In particular, in loc de a cere unei entitati sa prezinte valoarea recuperabila a unui activ (inclusiv fondul comercial) sau a unei unitati generatoare de numerar pentru care o pierdere semnificativa din depreciere a fost recunoscuta sau reluata in cursul perioadei de raportare, modificarea adusa IAS 36 cere ca o entitate sa prezinte valoarea recuperabila a fiecarei unitati generatoare de numerar pentru care valoarea contabila a fondului comercial sau a imobiliarilor necorporale cu durata de viata utila nedeterminata, alocata acelei unitati este semnificativa in comparatie cu valoarea contabila totala a fondului comercial sau a imobiliarilor necorporale cu durata utila nedeterminata. Acest amendament nu a fost inca adoptata de UE. Societatea este in prezent in curs de a evalua impactul acestei modificari asupra pozitiei financiare sau a performantei Fondului.

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 (Poate sumele sunt exprimate in lei ("RON"), daca nu este
 specificat altfel)

4. VENITURI DIN DOBANZI

| | Anul incheiat la | |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 |
| Dobanzi aferente conturilor curente | 8.026 | 6.304 |
| Dobanzi aferente depozitelor bancare | 1.240.599 | 2.272.734 |
| Dobanzi aferente obligatiunilor | 1.883.913 | 672.183 |
| Dobanzi aferente titlurilor de stat | 242.104 | 30.337 |
| Total venituri din dobanzi | 3.374.642 | 2.981.558 |

Veniturile din dobanzi aferente obligatiunilor si titlurilor de stat sunt aferente activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Celelalte doua tipuri de venituri din dobanzi (conturilor curente si depozitelor bancare) sunt aferente instrumentelor financiare recunoscute ca si imprumuturi si creante.

5. VENITURI DIN DIVIDENDE

| | Anul incheiat la | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 |
| Dividende aferente instrumentelor financiare detinute in vederea tranzactionarii | 342.958 | 465.780 |
| Dividende aferente instrumentelor financiare disponibile in vederea vanzarii | 15.640 | 60.978 |
| Total venituri din dividende | 358.598 | 526.758 |

In contul de profit si pierdere dividendele sunt prezentate net de impozitul retinut la sursa. Dividendele au fost incasate integral in cursul anului.

Situatia dividendelor in suma bruta si a impozitului pe dividende (16%) retinut la sursa este urmatoarea:

| | 31 decembrie 2011 | | 31 decembrie 2010 | |
|---|----------------------|--------------------------------|----------------------|--------------------------------|
| | Dividend brut | Impozit retinut la sursa | Dividend brut | Impozit retinut la sursa |
| Instrumentelor financiare detinute in vederea tranzactionarii | 408.283 | 65.325 | 554.500 | 88.720 |
| Instrumentelor financiare disponibile in vederea vanzarii | 18.619 | 2.979 | 72.593 | 11.615 |
| Total | 426.902 | 68.304 | 627.093 | 100.335 |

**6. CASTIGUL/(PIERDEREA) NET(A) PRIVIND ACTIVELE DETINUTE IN
 VEDEREA TRANZACTIONARII**

| | Anul incheiat la | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 |
| Castig realizat din instrumente financiare detinute in vederea tranzactionarii | 1.503.974 | 1.565.755 |
| Pierdere realizata din instrumente financiare detinute in vederea tranzactionarii | (950.470) | (102.043) |
| Castig nerealizat din instrumente financiare detinute in vederea tranzactionarii | 8.667.279 | 8.067.901 |
| Pierdere nerealizata din instrumente financiare detinute in vederea tranzactionarii | (10.081.410) | (6.663.380) |
| Venit net din tranzactionare | (860.627) | 2.868.233 |

**7. CASTIGUL/(PIERDEREA) NET(A) DIN CURSUL
 DE SCHIMB**

| | Anul incheiat la | |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 |
| Venituri din diferente de curs valutar | 17.225 | - |
| Cheltuieli cu diferente de curs valutar | (23.578) | - |
| Total | (6.353) | - |

Veniturile si cheltuielile din diferente de curs valutar sunt aferente instrumentelor financiare detinute in vederea tranzactionarii.

8. ALTE VENITURI

| | Anul incheiat la | |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 |
| Venituri din comisioane | 339 | 447 |
| Alte venituri financiare* | - | 12.109 |
| Alte venituri din exploatare | 25 | 23 |
| Total | 364 | 12.579 |

*Alte venituri financiare reprezinta venituri din actiuni gratuite primite. In anul 2011 nu s-au primit actiuni gratuite (2010: 12.109 lei).

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)

9. CHELTUIELI CU COMISIOANELE

| | Anul incheiat la | |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | 31 decembrie 2011 | 31 decembrie 2010 |
| Cheltuieli cu comisioane de administrare | 995.400 | 858.894 |
| Cheltuieli cu comisioane datorate depozitarului* | 164.394 | 175.552 |
| Cheltuieli cu comisioane datorate CNVM | 47.779 | 38.629 |
| Cheltuieli cu comisioane de tranzactionare | 48.593 | 46.791 |
| Cheltuieli cu comisioane bancare | 8.486 | 6.663 |
| Total | 1.264.652 | 1.126.529 |

*Cheltuielile cu comisioane datorate depozitarului includ comisioanele de custodie, depozitare, decontare, precum si cele datorate Depozitarului Central.

10. IMPOZITUL PE PROFIT

Deoarece Fondul este scutit de orice forma de impozitare in Romania, rata de impozitare statutara a Fondului este 0%.

11. CATEGORII DE ACTIVE FINANCIARE SI DATORII FINANCIARE

In tabelul de mai jos este analizata valoarea contabila a activelor si datoriilor financiare in functie de categorii astfel cum sunt definite in IAS 39:

| | 2011 RON | 2010 RON | 01.01.2010 RON |
|---|-------------|-------------|-------------------|
| Active financiare | | | |
| Active financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere | | | |
| Active financiare detinute in vederea tranzactionarii | 26.864.783 | 21.713.936 | 19.710.668 |
| | 26.864.783 | 21.713.936 | 19.710.668 |
| Active financiare disponibile in vederea vanzarii | 917.000 | 917.000 | 917.000 |
| Imprumuturi si creante* | 2.821.012 | 26.306.779 | 19.752.391 |
| | 30.602.795 | 48.937.715 | 40.380.059 |
| Datorii financiare | | | |
| Datorii financiare evaluate la cost amortizat** | 73.438 | 102.242 | 8.827.996 |
| | 73.438 | 102.242 | 8.827.996 |

* Imprumuturile si creantele includ: numerar si echivalente de numerar (inclusiv depozitele) si alte creante

** Datoriile financiare evaluate la cost amortizat includ: sume datorate intermediarilor si alte datorii

12. NUMERAR SI ECHIVALENTE DE NUMERAR

Numerarul si echivalentele de numerar includ disponibilitatile din caseria unitatii, conturile curente si conturile de economii deschise la bancile comerciale. Utilizarea acestora de catre Fond nu suporta nici un fel de restrictii.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>01.01.2010</u> |
|------------------------------|-----------------------|---------------------|-------------------|
| Disponibilitati in casierie | - | - | - |
| Conturi curente la banci | 45.130 | 7.634 | 547 |
| Conturi de economii la banci | <u>140.586</u> | <u>-</u> | <u>24</u> |
| Total | <u>185.716</u> | <u>7.634</u> | <u>571</u> |

13. DEPOZITE BANCARE PE TERMEN SCURT

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

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>01.01.2010</u> |
|-------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Suma plasata | 2.433.800 | 26.089.705 | 19.320.653 |
| Dobanda acumulata | <u>6.896</u> | <u>209.440</u> | <u>431.167</u> |
| Total | <u>2.440.696</u> | <u>26.299.145</u> | <u>19.751.820</u> |

14. GARANTII IN NUMERAR

Pentru contractele de forward pe rata dobanzii tranzactionate pe piata OTC Fondul a constituit garantii in numerar, sub forma de depozite purtatoare de dobanda. Aceste garantii sunt evaluate la costul amortizat. 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.

| | <u>2011</u> | <u>2010</u> | <u>01.01.2010</u> |
|---------------------------|-----------------------|-----------------|-------------------|
| Valoare initiala garantie | 126.000 | - | - |
| Dobanda atasata | <u>298</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total | <u>126.298</u> | <u>-</u> | <u>-</u> |

15. ACTIVE FINANCIARE DETINUTE IN VEDEREA TRANZACTIONARII

| | 2011 | 2010 | 01.01.2010 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Actiuni si unitati de fond | | | |
| Actiuni listate (i) | 4.776.707 | 2.588.717 | 1.625.810 |
| Actiuni nelistate(ii) | - | 2.880.777 | 1.261.420 |
| Unitati de fond (iii) | 84.995 | 94.965 | 2.379.378 |
| Titluri purtatoare de dobanda | | | |
| Obligatiuni (iv) | 21.997.349 | 16.149.477 | 14.444.060 |
| Instrumente financiare derivate (v) | | | |
| Contracte futures | 3.873 | - | - |
| Contracte forward pe cursul de schimb | 1.859 | - | - |
| Total | 26.864.783 | 21.713.936 | 19.710.668 |

- (i) Actiunile listate includ actiuni SIF si alte actiuni listate la Bursa de Valori Bucuresti.
- (ii) Actiunile nelistate sunt reprezentate în anul 2010 de actiuni detinute la Fondul Proprietatea, actiuni care s-au listat la Bursa de Valori Bucuresti începând cu ianuarie 2011. La 01.01.2010 actiunile nelistate includ actiunile detinute la Fondul Proprietatea si actiunile detinute la Bursa Monetar-Financiară si de Marfuri Sibiu; acestea din urma s-au listat pe bursa începând cu ianuarie 2010. Toate aceste actiuni sunt prezentate la costul istoric.
- (iii) Unitatile de fond includ unitati de fond la FDI Carpatica Stock.
- (iv) Obligatiunile includ eurobonduri emise în lei si euro de catre institutiile financiare bancare si nebancare, precum si de autoritati publice centrale si locale.
- (v) Instrumentele financiare derivate includ contracte futures tranzactionate la Sibiu Stock Exchange si contracte forward pe cursul valutar.

16. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE

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

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

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

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

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

FONDUL DESCHIS DE INVESTITII CARPATICA GLOBAL

Situatii financiare individuale intoemite 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)

16. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)

| 31.12.2011 | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|---------------------------------------|-------------------|-----------|------------------|-------------------|
| Actiuni si unitati de fond | 4.861.702 | - | - | 4.861.702 |
| Actiuni listate (i) | 4.776.707 | - | - | 4.776.707 |
| Actiuni nelistate(ii) | - | - | - | - |
| Unitati de fond (iii) | 84.995 | - | - | 84.995 |
| Titluri purtatoare de dobanda | 12.895.472 | - | 9.101.877 | 21.997.349 |
| Obligatiuni (iv) | 12.895.472 | - | 9.101.877 | 21.997.349 |
| Instrumente financiare derivate (v) | 5.732 | - | - | 5.732 |
| Contracte futures | 3.873 | - | - | 3.873 |
| Contracte forward pe cursul de schimb | 1.859 | - | - | 1.859 |
| Total | 17.762.906 | - | 9.101.877 | 26.864.783 |

| 31.12.2010 | Nivelul 1 | Nivelul 2 | Nivelul 3 | Total |
|---------------------------------------|------------------|-----------|-------------------|-------------------|
| Actiuni si unitati de fond | 2.683.682 | - | 2.880.777 | 5.564.459 |
| Actiuni listate (i) | 2.588.717 | - | - | 2.588.717 |
| Actiuni nelistate(ii) | - | - | 2.880.777 | 2.880.777 |
| Unitati de fond (iii) | 94.965 | - | - | 94.965 |
| Titluri purtatoare de dobanda | - | - | 16.149.477 | 16.149.477 |
| Obligatiuni (iv) | - | - | 16.149.477 | 16.149.477 |
| Instrumente financiare derivate (v) | - | - | - | - |
| Contracte futures | - | - | - | - |
| Contracte forward pe cursul de schimb | - | - | - | - |
| Total | 2.683.682 | - | 19.030.254 | 21.713.936 |

In situatia in care valorile juste ale instrumentelor de capital si a celor de datorie purtatoare de dobanda, care sunt listate la data raportarii, se bazeaza pe preturile de piata cotate sau pe preturile stabilite de dealeri (cotatia bid pentru pozitiiile long si ask pentru pozitiiile short), fara nici o deducere a costurilor tranzactiei, instrumentele sunt incluse la nivelul 1 al ierarhiei. In aceasta situatie se regasesc o parte din obligatiunile detinute in portofoliu la 31.12.2011. Pe nivelul 1 al ierarhiei sunt incadrate si actiunile, unitatile de fond si instrumentele financiare derivate detinute de Fond.

Valoarea justa pentru instrumentele financiare pentru care analiza nu a relevat existenta unei pietee active se calculeaza folosind un model matematic acceptat in industrie. Modelul calculeaza cash-flow-uri viitoare actualizate cu o rata determinata pe baza unor date observabile si neobservabile. Datele neobservabile au la baza presupuneri privind rate viitoare si lichiditati viitoare. Valoarea justa a acestor instrumente se incadreaza pe nivelul 3. Obligatiunile detinute de Fond la data de 31 decembrie 2010, precum o parte din obligatiunile detinute la data de 31 decembrie 2011 au fost incadrate pe nivelul 3.

Transferuri intre Nivelul 1 si Nivelul 2

In decursul perioadei analizate nu au existat transferuri intre nivelul 1 si nivelul 2.

16. VALOAREA JUSTA A INSTRUMENTELOR FINANCIARE (continuare)
Reconciliere Nivel 3

Urmatorul tabel prezinta o reconciliere a tuturor miscarilor in valoarea justa a instrumentelor financiare incadrate la nivelul 3, miscari realizate de la inceputul si pana la finalul perioadei de raportare:

| | 2011 | | |
|--|--|--|-------------------|
| | Active financiare detinute in vederea tranzactionarii Obligatiuni | Active financiare detinute in vederea tranzactionarii Actiuni | Total |
| Solduri initiale | 16.149.477 | 2.880.777 | 19.030.254 |
| Castiguri sau pierderi recunoscute in profit sau pierdere | 613.056 | - | 613.056 |
| Cumparari | 6.073.377 | - | 6.073.377 |
| Vanzari | (5.920.987) | - | (5.920.987) |
| Emiteri | - | - | - |
| Decontari | (4.124.337) | - | (4.124.337) |
| Transferuri catre sau de la Nivel 3 | (3.688.709) | (2.880.777) | (6.569.486) |
| Solduri finale | 9.101.877 | - | 9.101.877 |
| Castiguri sau pierderi totale ale perioadei incluse in profit sau pierdere aferente activelor detinute la sfarsitul perioadei de raportare | 613.056 | - | 613.056 |
| | | | 2010 |
| | Active financiare detinute in vederea tranzactionarii Obligatiuni | Active financiare detinute in vederea tranzactionarii Actiuni | Total |
| Solduri initiale | 14.444.060 | 1.261.420 | 15.705.480 |
| Castiguri sau pierderi recunoscute in profit sau pierdere | 756.859 | - | 756.859 |
| Cumparari | 15.601.981 | 3.388.644 | 18.990.625 |
| Vanzari | (14.444.060) | (1.638.133) | (16.082.193) |
| Emiteri | - | - | - |
| Decontari | (209.263) | - | (209.363) |
| Transferuri catre sau de la Nivel 3 | - | (131.154) | (131.154) |
| Solduri finale | 16.149.477 | 2.880.777 | 19.030.254 |
| Castiguri sau pierderi totale ale perioadei incluse in profit sau pierdere aferente activelor detinute la sfarsitul perioadei de raportare | 756.859 | - | 756.859 |

Activele financiare care au facut obiectul transferului de la nivelul 3 la nivelul 1, in anul 2011 au fost tranzactionate pe o piata activa, astfel valoarea justa a acestora la data de 31 decembrie 2011 este data de cotatiile bid.