



Raportul Directoratului *-consolidat-*

2010

Cuprins

- ✓ Performanța și poziția entităților din perimetrul de consolidare
- ✓ Analiza activității entităților din perimetrul de consolidare pentru anul 2010
- ✓ Evenimente apărute după încheierea exercițiului financiar 2010
- ✓ Dezvoltarea previzibilă a entităților din perimetrul de consolidare al Băncii Comerciale Carpatica în anul 2011
- ✓ Acțiuni la Banca Comercială Carpatica în contul entităților consolidate
- ✓ Utilizarea instrumentelor financiare derivate
- ✓ Sistemele de control intern și gestionare a riscurilor în legătură cu procesul întocmirii situațiilor financiare consolidate



✓ **Performanța și poziția entităților din perimetrul de consolidare**

Prezentul Raport a fost elaborat în conformitate cu prevederile Ordinului nr. 13/2008 al Băncii Naționale a României, pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu directivele europene, aplicabile instituțiilor de credit, Banca Comercială Carpatica SA (denumită în continuare *Banca*) fiind societate-mamă pentru S.S.I.F. Carpatica Invest, S.A.I Carpatica Asset Management și Imobiliar Invest SRL.

Banca Comercială Carpatica a întocmit Situațiile financiare consolidate la 31.12.2010 în baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Participațiile Băncii la societățile din perimetrul de consolidare au ca scop consolidarea imaginii de grup financiar și diversificarea veniturilor obținute de Bancă prin înființarea de firme cu activități conexe, mizând pe sinergiile activităților, beneficiul de imagine și notorietate pe care îl pot obține firmele una de la alta. Astfel, Imobiliar Invest SRL are ca obiect de activitate cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare supuse executării silite de către Bancă, prin S.S.I.F. Carpatica Invest SA se realizează participarea Băncii și a clienților acesteia pe piața de capital, iar prin produsele lansate de S.A.I. Carpatica Asset Management SA se completează gama de produse de economisire clasice, furnizate de Bancă.

Părți în cadrul societăților comerciale legate	Domeniul de activitate	Procent de participare	RON
			Valoare participație
S.S.I.F. Carpatica Invest SA	Intermedieri financiare	95,68%	13.105.040
Imobiliar Invest SRL	Constructii	100,00%	12.010.000
S.A.I. Carpatica Asset Management SA	Administrare investitii	80,00%	800.000
Total părți în cadrul societăților comerciale legate			25.915.040

✓ **Analiza activității entităților din perimetrul de consolidare pentru anul 2010**

Situații financiare consolidate

Activ

	31.dec 2010	31.dec 2009	2010/ 2009
Disponibilitati in casierie	79.913	75.347	6,06%
Conturi la Banca Centrala	418.807	744.376	-43,74%
Creante asupra institutiilor de credit	78.163	15.058	419,08%
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	61.872	39.096	58,26%
Investitii financiare disponibile pentru vanzare	1.159.406	1.343.366	-13,69%
Credite, net	1.060.740	1.264.810	-16,13%
Imobilizari corporale	130.304	111.042	17,35%
Investitii imobiliare	9.426	9.300	1,35%
Imobilizari necorporale	6.154	5.780	6,47%
Activ din impozitul amanat, net	1.164	1.343	-13,33%
Alte active	54.717	31.916	71,44%
Total ACTIV	3.060.666	3.641.434	-15,95%

*sume exprimate în mii lei

În anul 2010, la nivel consolidat, activele totale au scăzut cu 15,95% față de anul precedent, până la un nivel de 3.060.666 mii lei.

Pasiv

	31.dec 2010	31.dec 2009	2010/ 2009
Datorii privind institutiile de credit	109.923	118.037	-6,87%
Datorii privind clientela	2.333.072	2.199.038	6,10%
Imprumuturi	223.809	969.826	-76,92%
Pasiv din impozitul amanat	10.409	14.262	-27,02%
Alte datorii	18.995	19.047	-0,27%
Total Datorii	2.696.208	3.320.210	-18,79%
Capital social	314.629	228.076	37,95%
Prime de capital	1.951	1.951	0,00%
Surplus din reevaluarea capitalului social	24.802	24.802	0,00%
Actiuni proprii rascumparate	-520	-290	79,31%
Rezultatul reportat	-94.281	-36.863	155,76%
Rezerva aferenta investitiilor financiare disponibile pentru vanzare	35.548	42.899	-17,14%
Rezerva din reevaluare	57.408	35.801	60,35%
Alte rezerve	24.602	24.602	0,00%
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor	364.139	320.978	13,45%
Interese care nu controleaza	319	246	29,67%
Total capitaluri proprii	364.458	321.224	13,46%
Total DATORII SI CAPITALURI PROPRII	3.060.666	3.641.434	-15,95%

*sume exprimate în mii lei

În exercițiul financiar 2010, s-au redus datoriile totale ale grupului cu 18,79%, ajungând la valoarea de 2.696.208 mii lei.

Capitalurile proprii au consemnat o creștere de la 320.978 mii lei în 2009, până la 364.139 mii lei la 31.12.2010, respectiv cu 13,45%.



Contul de profit și pierdere

	31.dec 2010	31.dec 2009	2010/ 2009
Venituri din dobanzi	277.436	353.152	-21,44%
Cheltuieli cu dobanzile	-163.403	-254.639	-35,83%
Venit net din dobanzi	114.033	98.513	15,75%
Venituri din comisioane	31.246	32.036	-2,47%
Cheltuieli cu comisioanele	-3.061	-3.592	-14,78%
Venit net din comisioane	28.185	28.444	-0,91%
Venitul net din tranzactionare	31.593	37.947	-16,74%
Venit net din investitii detinute pentru vanzare	26.480	6.859	286,06%
Alte venituri de exploatare	4.731	4.235	11,71%
Venit total din exploatare	205.022	175.998	16,49%
Cheltuiala aferenta pierderilor din creditele acordate	-120.415	-60.546	98,88%
Venitul net din exploatare	84.607	115.452	-26,72%
Cheltuieli cu salariile si alte elemente asimilate	-77.207	-78.878	-2,12%
Amortizarea imobilizarilor corporale si necorporale	-11.362	-12.559	-9,53%
Alte cheltuieli de exploatare	-59.642	-60.798	-1,90%
Total cheltuieli operationale	-148.211	-152.235	-2,64%
Partea profitului/ (pierderii) nete a asociatului		136	
Profit brut/ (pierdere)	-63.604	-36.647	73,56%
Impozit pe profit	6.225	4.792	29,90%
Profit net/ (pierdere) aferent anului	-57.379	-31.855	80,13%
Alte elemente ale rezultatului global:			
Castiguri / (pierderi) din active financiare disponibile pentru vanzare	-8.710	51.139	
Castiguri din reevaluarea imobilizarilor corporale	25.723	36.438	-29,41%
Impozit amanat aferent activelor financiare disponibile pentru vanzare	1.394	-8.171	
Impozit amanat aferent reevaluării imobilizarilor corporale	-4.116	-6.819	-39,64%
Total elemente ale rezultatului global, dupa impozitare	14.291	72.587	-80,31%
Total rezultat global	-43.088	40.732	
Profit net / (pierdere) atribuibil (a):			
Actionarilor companiei-mama	-57.418	-31.850	80,28%
Intereselor care nu controleaza	39	-5	
Rezultat global atribuibil:			
Actionarilor companiei-mama	-43.161	40.720	
Intereselor care nu controleaza	73	12	508,33%
Rezultat pe actiune (in RON)	-0,0221	-0,0153	44,44%

*sume exprimate in mii lei

În anul 2010, veniturile totale din exploatare s-au majorat cu 16,49% față de anul 2009, până la valoarea de 205.022 mii lei. Veniturile nete din exploatare au scăzut cu 26,72% față de exercițiul financiar 2009 fiind influențate de creșterea costului pentru creditele acordate.

Pierdere netă înregistrată la finele anului 2010, în sumă de 57.379 mii lei, se datorează înregistrării unui cost ridicat al riscului de credit.



✓ S.S.I.F. CARPATICA
INVEST SA

În cursul anului 2010, S.S.I.F. Carpatica Invest SA nu și-a modificat capitalul social față de anul 2009, acesta menținându-se la valoarea de 13.680.800 lei, respectiv 136.808 acțiuni la 100 lei valoare nominală. Banca Comercială Carpatica deține 95,677% din capitalul social, respectiv 13.105.040 lei. În cursul anului, direcțiile de acțiune au fost stabilite în concordanță cu evoluția pieței de capital în ansamblul ei și au vizat în principal :

- Restructurarea portofoliului de activități și redefinirea ofertei de servicii.
- Îmbunătățirea sistemului de execuție.
- Consolidarea încrederii și creșterea interesului investitorilor pentru piața bursieră.
- Reducerea costurilor la toate nivelurile de activitate.
- Îmbunătățirea pregătirii personalului în vederea creșterii forței de vânzare

Anul 2010 a fost un an de variații ample pentru piața de capital internațională, cât și pentru piața de capital din România. Chiar dacă în luna mai 2010, indicii bursieri au înregistrat valorile minime ale anului 2010, anul s-a încheiat într-o notă optimistă pentru principalii emitenți listați la BVB (Bursa de Valori București). Astfel, indicele principal al pieței, BET, a câștigat în anul 2010, 12.30%, iar indicele societăților de investiții financiare, BET-FI, s-a depreciat cu -8.0%.

În clasamentul celor 69 de intermediari de la BVB, S.S.I.F. Carpatica Invest SA s-a clasat pe poziția a 8-a cu un volum al tranzacțiilor de 628.477.971,49 lei, având o cotă de piață de 3,57%.

Referitor la tranzacționarea de instrumente financiare derivate la Bursa Monetar Financiară și de Mărfuri Sibiu (SIBEX), Carpatica Invest deținea un portofoliu de 244 clienți la finele anului 2010, poziționându-se pe locul 10 în topul agențiilor de brokeraj, intermediind un număr de 95.098 contracte și înregistrând o cotă de piață de 5,81%. În topul intermediarilor de pe piața spot a Bursei Monetar Financiare și de Mărfuri Sibiu (SIBEX), Carpatica Invest a ocupat locul 6 în anul 2010 înregistrând o valoare a tranzacțiilor de 3.704.956 lei.

În cursul anului 2010, S.S.I.F. Carpatica Invest SA a desfășurat activități de consultanță care au vizat întocmirea prospectelor de oferte publice de preluare obligatorii pentru SC PROIECT BUCOVINA SA



SUCEAVA și SC INSTCOMP SA SUCEAVA, promovare la cota I a SC ROPHARMA SA BRAȘOV și SC CONCEFA SA SIBIU, precum și consultanță privitoare la achiziții și structură de capital.

Activele circulante la finele anului 2010 sunt în valoare de 6.655.386 RON, înregistrând o creștere de 43,26% față de finele anului 2009, iar activele totale au crescut la 31.12.2010 cu 2,81% față de cele înregistrate la finele anului 2009.

Activele lichide, materializate în disponibilități în conturi proprii și acțiuni, reprezintă 98,12% din total active circulante, acestea însumând 6.060.735 lei. Dintre acestea, disponibilitățile în conturi proprii reprezintă 3.410.175 lei, iar acțiunile 2.650.557 lei.

Datoriile totale ale firmei la data de 31.12.2010 sunt de 3.785.475 lei, din care, datoriile financiare și asimilate reprezintă 19,97%, iar clienții creditorii (419) reprezintă 80,03%.

Din analiza contului de profit și pierdere la 31.12.2010 rezultă că activitatea firmei s-a încheiat cu un profit net de 571.435,53 lei.

Veniturile din exploatare au scăzut față de anul trecut cu 47,05%.

Veniturile din activitatea de tranzacționare și consultanță reprezintă 97,73% din veniturile din exploatare, în scădere cu 6,5% comparativ cu anul 2009.

atragerea resurselor financiare disponibile de la persoane fizice și juridice, și plasarea acestor resurse preponderent în instrumente cu lichiditate ridicată, pe principiul administrării prudențiale, a diversificării și diminuării riscului. Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează, cu precădere investitorilor dispuși să-și asume un nivel de risc mediu-scăzut.

La 31.12.2010 societatea a înregistrat capitaluri proprii în sumă de 1.820.072 lei, în creștere cu 50,85% față de finele anului 2009. Profitul net înregistrat de societate la finele anului s-a ridicat la valoarea 613.511 lei. Cifra de afaceri a societății pe anul 2010, în sumă de 1.474.228 lei, provine exclusiv din comisioanele de administrare a celor două fonduri deschise de investiții.

✓ **IMOBILIAR INVEST SRL**

Imobiliar Invest SRL Sibiu este societate cu răspundere limitată având un capital social în valoare de 12.010.000 lei, împărțit în 1.201.000 părți sociale a câte 10 lei fiecare.

Societatea și-a desfășurat activitatea conform obiectului de activitate (cod CAEN 6810- Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii).

La 31.12.2010 societatea nu înregistrează restanțe față de bugetul de stat, bugetul asigurărilor sociale și bugetul fondurilor speciale.

Contabilitatea societății a fost organizată și condusă în conformitate cu prevederile Legii Contabilității nr. 82/1991 republicată, a instrucțiunilor și normelor date în aplicarea acesteia, precum și a Reglementărilor contabile simplificate, armonizate cu Directivele Europene, aprobate prin Ordinul Ministerului Finanțelor nr. 3055/2009.

Rezultatele societății la 31.12.2010 se prezintă după cum urmează:

Venituri din exploatare	502.203 lei
Cheltuieli din exploatare	505.770 lei
Rezultat din exploatare	-3.567 lei
Venituri financiare	34.197 lei
Cheltuieli financiare	129.302 lei
Rezultat financiar	- 95.105 lei
Venituri totale	536.400 lei
Cheltuieli totale	635.072 lei
Rezultat /PIERDERE	- 98.672 lei



PARTENERUL TĂU ÎN INVESTIȚII

✓ **S.A.I. CARPATICA
ASSET
MANAGEMENT SA**

S.A.I. Carpatica Asset Management a fost autorizată de Comisia

Națională a Valorilor Mobiliare în anul 2008 ca societate de administrare a investițiilor.

Capitalul social este de 1.000.000 lei din care 80% este deținut de către Banca Comercială Carpatica.

S.A.I. Carpatica Asset Management administrează două fonduri deschise de investiții, și anume:

- **FDI Carpatica STOCK** – FDI Carpatica Stock este un fond diversificat dinamic care urmărește atragerea resurselor financiare și plasarea acestor resurse pe piețele financiare, în special pe piața de capital, în scopul obținerii unei creșteri pe termen mediu și lung a capitalului investit. Prin politica sa de investiții, Fondul se adresează investitorilor dispuși să își asume un nivel de risc mediu-ridicat.
- **FDI Carpatica GLOBAL** – FDI Carpatica Global este un fond diversificat defensiv, care urmărește



✓ *Evenimente apărute după
încheierea exercițiului financiar 2010*

În 9 octombrie 2010, Adunarea Generală a Acționarilor Băncii Comerciale Carpatica a hotărât majorarea capitalului social cu suma de 63.500.000 lei, prin aport de numerar din partea acționarilor înregistrați la data de 25 octombrie 2010, respectiv prin emiterea unui număr de 635.000.000 acțiuni, la prețul de subscriere de 0,1 lei/ acțiune (egal cu valoarea nominală). La finalizarea operațiunii, capitalul social al băncii s-a majorat cu suma de 35.675.354,7 lei, prin subscrierea unui număr de 356.753.547 acțiuni, ajungând la nivelul de 314.629.049,40 lei. Noul nivel al capitalului social al BCC a fost înregistrat la Oficiul Registrului Comerțului la data de 28.01.2011, respectiv în data de 8 martie 2011 Depozitarul Central SA a efectuat încărcarea acestora în Registrul acționarilor.

La nivelul societăților intrate în perimetrul de consolidare, nu au fost înregistrate evenimente importante ulterioare încheierii exercițiului financiar.

✓ *Dezvoltarea previzibilă a entităților
din perimetrul de consolidare al Băncii în
anul 2011*

S.S.I.F. CARPATICA INVEST SA și-a propus pentru anul 2011 următoarele obiective:

- consolidarea societății prin creșterea volumului de tranzacții intermediare de către fiecare unitate teritorială
- susținerea efortului unităților teritoriale pentru atragerea de noi clienți
- menținerea cotei de piață la 4%
- realizarea de seminarii pentru inițierea clienților privind piața de capital, analiza tehnică și fundamentală a emitenților, ca instrumente de fundamentare a deciziilor de investiții
- intensificarea și generalizarea instruirii personalului pentru a putea îmbunătăți calitatea și structura serviciilor oferite clienților.

În anul 2011, eforturile **S.A.I. CARPATICA ASSET MANAGEMENT SA** vor fi canalizate spre creșterea numărului de investitori ai celor 2 fonduri și implicit spre creșterea activelor aflate în administrare. De asemenea, se va avea în vedere și se va analiza oportunitatea diversificării gamei de produse și servicii, respectiv lansarea unor noi fonduri, lansarea

unor produse legate de produse de economisire bancare, etc.

IMOBILIAR INVEST SRL are următoarele obiective pentru 2011:

- valorificarea activelor aflate în patrimoniu propriu, prin oferirea bunurilor respective agențiilor imobiliare, prin intermediul mass-mediei și punerea la dispoziție a situației patrimoniului societății la nivelul conducerii sucursalelor și agențiilor;
- valorificarea creanțelor garantate ale societății atât pe cale amiabilă cât și prin proceduri judiciare specifice.

✓ *Acțiuni la Banca Comercială
Carpatica în contul entităților consolidate*

La 31.12.2010, **S.S.I.F. Carpatica Invest SA** deținea în portofoliu 5.279.605 acțiuni BCC (simbol pe piața BVB al Băncii Comerciale Carpatica), reprezentând 0,18% din capitalul social. **S.S.I.F. Carpatica Invest SA** a participat la majorarea de capital de la finalul anului 2010 prin subscrierea a 944.715 acțiuni, mărindu-și deținerile la 0,2%.

✓ *Utilizarea instrumentelor financiare
derivate*

În cursul anului 2010, **S.S.I.F. Carpatica Invest SA** a tranzacționat în nume propriu, pe piața futures a SIBEX, 2776 contracte futures având ca activ suport acțiunile emise de SIF5. De asemenea, a intermediat pentru Banca Comercială Carpatica 5396 contracte futures, având ca activ suport perechea valutară EUR/RON.

✓ *Sistemele de control intern și
gestionare a riscurilor în legătură cu
procesul întocmirii situațiilor financiare
consolidate*

Riscul este inerent în activitățile băncii, însă este administrat prin procese și proceduri special definite. Evaluarea internă a băncii a determinat că suntem supuși următoarelor riscuri semnificative – risc de credit, risc de piață, risc de lichiditate, risc operațional și risc reputațional. Totodată, politica băncii urmărește riscul strategic în cadrul planificării afacerii și riscul de conformitate în cadrul activității zilnice.



Politicile sunt astfel structurate încât să acopere arile de identificare, evaluare, monitorizare sau control și reducere a nivelului acestor riscuri.

Structura de conducere a băncii este responsabilă pentru stabilirea profilului și strategiilor/politicilor de risc, fiecare structură din bancă urmând a gestiona riscul activității proprii. În cadrul băncii, Direcția Risc administrează riscul la nivel global, funcția de control al riscului fiind alocată Departamentului de Control al Riscului din cadrul structurii menționate.

Departamentul de Control al Riscului este responsabil de monitorizarea conformității activității derulate cu politicile de risc și sistemul de limite al băncii, de adecvarea capitalului băncii la riscuri, fiind și celula cheie în cadrul sistemului de raportare.

Sistemul de raportare a fost parametrizat pentru a asigura o comunicare directă și rapidă către Directorat și Consiliul de Supraveghere, acestora fiindu-le prezentate, de către Departamentul de Control al Riscului, rapoarte lunare privind expunerile la riscuri, precum și rapoarte privind riscurile care au depășit nivele acceptate (ori de câte ori apar) cu măsuri de gestiune a acestor excepții.

Pe parcursul anului 2010, activitatea de administrare a riscurilor de către societățile autorizate și supravegheate de CNVM, respectiv S.S.I.F. Carpatica Invest SA și S.A.I. Carpatica Asset Management SA, s-a realizat prin respectarea Regulamentelor BNR/CNVM privind administrarea riscurilor și adecvarea capitalului, iar reglementările interne au fost armonizate cu cerințele Băncii Comerciale Carpatica.

Cele două societăți au transmis periodic către structurile Băncii rapoarte privind portofoliul de tranzacționare, indicatorii de lichiditate și raportări privind adecvarea capitalului și expunerile mari.

Banca își gestionează structura capitalului și face ajustările necesare pentru a se alinia la modificările condițiilor economice și a riscului caracteristic activității sale.

Banca menține un nivel al fondurilor proprii care să poată fi utilizat în orice moment și cu prioritate pentru a acoperi riscurile inerente din activitate, să nu implice costuri fixe pentru Bancă și să fie efectiv puse la dispoziția acesteia, respectiv să fie integral plătite.

Fondurile proprii ale Băncii sunt formate din fonduri proprii de nivel I și fonduri proprii de nivel II. În fondurile proprii de nivel I se includ capitalul social, rezervele (toate rezervele mai puțin rezervele din

reevaluare), profitul auditat și se deduc imobilizările necorporale.

Fondurile proprii de nivel II sunt structurate astfel:

- fonduri proprii de nivel II de bază care includ rezervele din reevaluare;
- fonduri proprii de nivel II suplimentar, care includ acțiunile preferențiale cumulative pe durată determinată, împrumuturi subordonate.

Din fondurile proprii de nivel I și II Banca deduce valoarea acțiunilor și a altor titluri de capital deținute în instituții de credit și financiare care depășesc 10% din capitalul social al acestora, precum și participațiile în societăți de asigurare, (prin participație se înțelege 20%, sau mai mult, din capital).

Adecvarea capitalului Băncii presupune menținerea unui capital corespunzător în raport cu natura și profilul de risc al Băncii. Pentru stabilirea gradului de adecvare a capitalului se are în vedere efectul riscurilor de credit, de piață, operațional și a altor riscuri asupra condiției financiare a băncii. Tipurile și mărimea riscurilor, în activitatea Băncii, determină în ce măsură capitalul ar trebui să se situeze deasupra nivelului minim impus de reglementări pentru a face față unor consecințe nedorite. Este monitorizat folosind măsuri, reguli și rate stabilite de Banca Națională a României, respectiv indicatorul de solvabilitate. Banca s-a încadrat în limitele impuse de Banca Națională a României pentru adecvarea capitalului (10% în 2010 și 10% în 2009). Indicatorul de solvabilitate al Băncii la 31.12.2010 se situează la un nivel de 12,4%.

Președintele Directoratului – Director General

Nicolae Surdu

