

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR
asupra situatiilor financiare intocmite de
Fondul inchis de investitii STK EMERGENT
pentru anul 2011

Subsemnatul Popa Ioan, profesor universitar doctor, auditor financiar cu carnetul nr.1014/2001, domiciliat in Cluj-Napoca, str. Inau nr. 2A, reprezentant al SC Euroaudit SRL, conform obligatiilor contractuale:

1. Am auditat situatiile Fondului Inchis de Investitii “ **STK EMERGENT** ” incheiate la 31 decembrie 2011 anexate prezentului raport. Aceste situatii financiare sunt intocmite sub responsabilitatea conducerii Societatii de Administrare, **STK FINANCIAL SAI SA**. Cluj, si cuprind:

- bilantul incheiat la 31 decembrie 2011;
- situatia venurilor si cheltuielilor la 31 decembrie 2011.

Datele din situatiile financiare intocmite, corespund cu cele ale societatii depozitare, BRD Group / Societe Generale, care a calculat “Valoarea activului net al Fondului inchis de investitii **STK EMERGENT**, la data de 31.12.2011”.

Responsabilitatea noastra este sa emitem un raport si sa ne exprimam o opinie asupra acestor situatii financiare.

2. Auditul a fost desfasurat in conformitate cu Standardele Nationale de Audit emise de Camera Auditorilor Financiari din Romania. Aceste standarde cer ca auditul nostru sa fie planificat si efectuat astfel incat sa obtinem o asigurare rezonabila ca in situatiile financiare anuale nu sunt anomalii semnificative. Un audit consta in a examina, pe baza de sondaje, elementele justificative care sa sustina sumele si informatiile continute in situatiile financiare anuale. Auditul consta, de asemenea in evaluarea principiilor si metodelor contabile folosite, precum si a estimarilor semnificative facute de catre conducere Societatii pentru intocmirea situatiilor financiare anuale, ca si a prezentarii de ansamblu a acestor situatii financiare. Noi consideram ca auditul efectuat de noi furnizeaza o baza rezonabila pentru exprimarea opiniei noastre.

3. Societatea de administrare a intocmit situatiile financiare pentru Fondul Inchis de Investitii “ **STK EMERGENT** ” in conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr.4 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si a Legii 297/2004 privind piata de capital.

4. In opinia noastra, aceste situatii financiare au fost intocmite de o maniera adecvata, in toate aspectele semnificative, in conformitate cu Ordinul CNVM nr. 13/2011 pentru aprobarea Regulamentului nr.4 privind reglementarile contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunitatilor Economice Europene aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si

1

supravegheate de Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare, cu prevederile Legii Contabilitatii nr. 82/1991, republicata, cu Legea 297/2004 privind piata de capital si cu Regulamentul CNVM nr. 15/2004.

5. Raportul societatii de Administrare a fondului STK EMERGENT din Cluj-Napoca, contine informatii care corespund cu datele din situatiile financiare anuale intocmite la 31 decembrie 2011.

6. Fondul a realizat in perioada de raportare venituri din activitatea curenta de 5.231.924 lei si cheltuieli totale de 6.871.336. Venitul net al investitiei, respectiv rezultatul exercitiului, dupa deducerea cheltuielilor fondului a fost o pierdere de 1.639.412 lei.

In perioada raportata, valoarea totala a comisionului cuvenit societatii de administrare este de 1.676.428 lei, respectiv valoarea totala a comisionului cuvenit depozitarului fondului este de 385.728 lei.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 107.091.737 lei, iar primele de emisiune corespunzatoare acestora sunt 10.003.133 lei.

7. Fata de cele mentionate mai sus, opinia auditorului este FARA REZERVA.

8. Acest raport este intocmit pentru a fi depus la Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare si nu poate fi folosit in nici un alt scop si de catre nici un alt tert.

Auditor financiar
SC EUROAUDIT SRL
Prin prof. Univ. Dr. Popa Ioan

