

Nr. 47/11.03.2013

**Catre Bursa de Valori Bucuresti SA
Catre Comisia Nationala a Valorilor Mobiliare**

**Raport curent
conform Legii nr. 297/2004 privind piata de capital si Regulamentului nr. 1/2006
privind emitentii si operatiunile cu valori mobiliare**

Data raportului: 11.03.2013

Denumirea entităţii emitente: Fondul Inchis de Investitii STK Emergent administrat de STK Financial
Societate de Administrare a Investitiilor S.A.

Sediul social: Cluj- Napoca, Str. Heltai Gaspar, Nr.29, Jud. Cluj

Numărul de telefon si fax: 0264/591982

Codul unic de înregistrare la Oficiul Registrului Comerţului RO17772595

Număr de ordine în Registrul Comerţului: J12/2600/2005

Capital social subscris şi vărsat: 913.724 lei

Piaţa reglementată pe care se tranzacţionează valorile mobiliare emise Bursa de Valori Bucuresti

Evenimente importante de raportat

Fondul Inchis de Investitii STK Emergent informeaza investitorii si C.N.V.M ca incepand cu data de 21 martie 2013 va calcula valoarea unitara a activului net in conformitate cu prevederile Dispunerii de masuri nr. 23/20.12.2012 privind evaluarea activelor O.P.C. autorizate/avizate de C.N.V.M.

In anexa sunt prezentate metodele de evaluarea a activelor Fondului Inchis de Investitii STK Emergent conforme cu prevederile Dispunerii de masuri nr. 23/20.12.2012.

Cu stima,

Pascu Nicolae
Presedinte al Consiliului de Administratie

Veber Kinga Johanna
Reprezentant CCI

Metode de evaluare a activelor Fondului Inchis de Investitii STK Emergent in conformitate cu prevederile Dispunerii de masuri C.N.V.M. nr. 23/20.12.2012

Aceste metode de evaluare se vor aplica incepand cu calculul activului net al lunii martie 2013

1. Instrumentele financiare admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru (actiuni, instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pietei monetare, instrumente financiare derivate, titluri de participare emise de OPC) - pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

2. Instrumentele financiare admise la tranzactionare sau tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv in cadrul unui sistem alternativ de tranzactionare din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru (actiuni, instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pietei monetare, instrumente financiare derivate, titluri de participare emise de OPC) - pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate, inclusiv sistemele alternative de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare aferent zilei pentru care se efectueaza calculul;

3. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru si instrumentele financiare admise la tranzactionare pe o piata reglementata, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare:

- Actiuni: valoarea contabila pe actiune, astfel cum rezulta din ultima situatie financiara anuala (intocmita in conformitate cu Reglementarile contabile nationale aplicabile emitentului sau intocmita in conformitate cu IFRS) a entitatii respective. In cazul institutiilor de credit, valoarea contabila pe actiune are ca baza de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsa in raportarile lunare transmise la BNR;
- Instrumente financiare cu venit fix (obligatiuni) - Metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;
- Instrumentele pietei monetare (titluri de stat)- Metoda bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii si amortizarea discount-ului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului;
- Instrumentele financiare derivate -Valoarea determinata prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internationale de evaluare (in care este utilizat principiul valorii juste);
- Titlurile de participare emise de O.P.C.- evaluare la ultima valoare unitara a activului net calculata si publicata.

4. Instrumentele financiare neadmise la tranzactionare in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative din Romania, dintr-un stat membru sau nemembru si instrumentele financiare admise la tranzactionare in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare – se evalueaza similar instrumentelor de la punctul 3.

5. Detinerile din conturile curente – se ia in considerare soldul disponibil la data la care se efectueaza calculul. Sumele existente in conturile curente la institutiile de credit care se afla in procedura de faliment se include in activ la valoarea zero.

6. Depozitele bancare si certificatele de depozit:

- metoda de evaluare bazata pe recunoasterea zilnica a dobanzii aferente perioadei scurse de la data efectuarii plasamentului. In cazul in care se fac incasari de dobanda inainte de scadenta,

sumele astfel incasate se deduc din valoarea evaluata.

- Depozite structurate cu dobanda minima garantata- evaluarea pe baza principiului de recunoastere zilnica a dobanzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificata de banca.
- Depozite structurate fara dobanda minima garantata- evaluarea se va face la dobanda minima de cont curent. La scadenta, daca evolutia activului suport s-a incadrat in conditiile constituirii depozitului, se va recunoaste diferenta pozitiva de dobanda pentru toata perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi mentionata pe toata durata depozitului.
- Depozite cu plata dobanzii in avans- evaluare la valoarea sumei initiale constituite ca depozit pe toata perioada depozitului.

7. Actiunile suspendate de la tranzactionare pentru o perioada de cel putin 30 de zile de tranzactionare, in cazul aparitiei unor evenimente de natura celor prevazute la art. 224 alin. (5) din Legea nr. 297/2004 - pretul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile, calculat pana la data aparitiei unui asemenea eveniment.

8. Actiunile netranzactionate sau admise la tranzactionare si netranzactionate in ultimele 30 de zile lucratoare ale caror situatii financiare nu sunt disponibile in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere sunt incluse in activ astfel:

- la valoarea zero,

sau

-la valoarea stabilita prin utilizarea informatiilor din raportarile financiare trimestriale/semestriale publicate pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare, in cazul in care aceste informatii sunt disponibile.

9. Actiunile societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare sunt incluse in activul net de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza, la valoarea zero. In cazul societatilor comerciale aflate in procedura de insolventa sau reorganizare, ale caror actiuni au fost readmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau sistem alternativ de tranzactionare ca urmare a emiterii unei hotarari judecatoresti definitive si irevocabile privind confirmarea de catre judecatorul sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent, evaluarea respectivelor actiuni se va face conform punctelor 1 si 2.

10 Actiunile societatilor comerciale aflate in procedura de lichidare judiciara sau alte forme de lichidare si a celor aflate in incetare temporara sau definitiva de activitate sunt incluse in activul net la valoarea zero, de la data la care anuntul a fost facut public pe site-ul web al pietei reglementate sau sistemului alternativ de tranzactionare pe care se tranzactioneaza.

11. Actiunile societatilor comerciale neadmise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative sau admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme de tranzactionare decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative, dar netranzactionate in ultimele 30 de zile, cu valori negative ale capitalului propriu sunt incluse in calculul activului net la valoarea zero.

12. In situatia splitarii/consolidarii valorii nominale a unor actiuni admise la tranzactionare pe o piata reglementata sau in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate actiunile rezulate se evalueaza

anterior introducerii la tranzactionare a acestora, prin impartirea pretului anterior splitarii la coeficientul de splitare, respectiv prin inmultirea cu coeficientul de consolidare.

13. Evaluarea actiunilor detinute ca urmare a participarii la majorarea de capital social fara contraprestatie in bani se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

14. Evaluarea actiunilor detinute ca urmare a participarii la majorarea de capital social cu contraprestatie in bani si inregistrate in activ in prima zi in care investitorii care cumpara actiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, in situatia in care pretul de piata este mai mare decat pretul de subscriere, se realizeaza la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala sau pretul de referinta furnizat in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate inclusiv sistemele alternative de tranzactionare de catre operatorul respectivului sistem de tranzactionare, aferent zilei pentru care se efectueaza calculul.

15. Drepturile de preferinta, rezultate in cazul majorarilor de captal social cu emiterea de drepturi de preferinta, se evalueaza la valoare teoretica pana in momentul primei zile de tranzactionare. Ulterior admiterii la tranzactionare, drepturile de preferinta vor fi evaluate la pretul de inchidere al sectiunii de piata considerata piata principala a pietei respective, din ziua pentru care se efectueaza calculul. In cazul in care nu se vor inregistra tranzactii, se va mentine evaluarea la valoarea teoretica. Ulterior perioadei de tranzactionare a drepturilor de preferinta si pana la momentul exercitarii acestora, drepturile de preferinta vor fi evaluate la ultimul pret de inchidere din perioada de tranzactionare.

16. Dividendele si actiunile distribuite fara contraprestatie in bani care nu sunt incasate in termenul legal, vor fi incluse in activ la valoarea zero.

17. Cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix care nu sunt incasate in termen de 10 zile lucratoare de la data mentionata in prospectul de emisiune, acestea vor fi incluse in activ la valoarea zero.