

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR
asupra situațiilor financiare întocmite de
Fondul închis de investiții STK EMERGENT
pentru anul 2009

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

1. Am auditat situațiile ale Fondului Închis de Investiții “ **STK EMERGENT** ” încheiate la 31 decembrie 2009, anexate prezentului raport. Aceste situații financiare sunt întocmite sub responsabilitatea conducerii Societății de Administrare, **STK FINANCIAL SAI SA**. Cluj, și cuprind:

- bilanțul încheiat la 31 decembrie 2009;
- situația venurilor și cheltuielilor la 31 decembrie 2009.

Datele din situațiile financiare întocmite, corespund cu cele ale societății de depozitare, BRD Group / Societe Generale, care a calculat “Valoarea activului net al Fondului închis de investiții **STK EMERGENT** , la data de 31.12.2009”.

Responsabilitatea noastră este să emitem un raport și să ne exprimăm o opinie asupra acestor situații financiare.

2. Auditul a fost desfășurat în conformitate cu Standardele Naționale de Audit emise de Camera Auditorilor Financieri din România. Aceste Standarde cer ca auditul nostru să fie planificat și efectuat astfel încât să obținem o asigurare rezonabilă că în situațiile financiare anuale nu sunt anomalii semnificative. Un audit constă în a examina, pe baza de sondaje, elementele justificative care să susțină sumele și informațiile conținute în situațiile financiare anuale. Auditul constă, de asemenea, în evaluarea principiilor și metodelor contabile folosite, precum și a estimărilor semnificative făcute de către conducerea Societății pentru întocmirea situațiilor financiare anuale, ca și a prezentării de ansamblu a acestor situații financiare. Noi considerăm că auditul efectuat de noi furnizează o bază rezonabilă pentru exprimarea opiniei noastre.

3. Societatea de administrare a întocmit situațiile financiare pentru Fondul Închis de Investiții “ **STK EMERGENT** ” în conformitate cu Ordinul CNVM nr. 75/16.12.2005 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și a Legii 297/2004 privind piața de capital.

4. În opinia noastră, aceste situații financiare au fost întocmite de o manieră adecvată, în toate aspectele semnificative, în conformitate, cu Ordinul CNVM nr. 75/16.12.2005 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și

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 2009.

6. Fondul a realizat in perioada de raportare venituri din activitatea curenta de 19.893.076 lei si cheltuieli totale de 22.623.483 lei. Venitul net al investitiei, respectiv rezultatul exercitiului, dupa deducerea cheltuielilor fondului a fost o pierdere de 2.740.407 lei.

In perioada raportata, valoarea totala a comisionului cuvenit societatii de administrare este de 1.679.771 lei, respectiv valoarea totala a comisionului cuvenit depozitarului fondului este de 352.379 lei.

Valoarea contului de capital la sfarsitul perioadei de raportare este de 108.974.449 lei, corespunzatoare numarului de unitati de fond emise si aflate in circulatie, 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

