

FII STK EMERGENT
ADMINISTRAT DE S.A.I. STK FINANCIAL S.A.
CLUJ-NAPOCA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2017

G5 CONSULTING SRL
Autorizatia nr.223/02.07.2002 inregistrata la
Camera Auditorilor Financiari din Romania.

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către ,

Deținătorii de unități de fond ai Fondului Închis de Investiții STK EMERGENT,

Acționarii STK FINANCIAL S.A.I. S.A. în calitate de administrator al Fondului,

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare ale **Fondului STK EMERGENT**, denumit în continuare “Fondul” administrat de STK FINANCIAL S.A.I. S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Heltai Gaspar, nr. 29, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2600/2005, cod unic de înregistrare 17772595, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2017, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale se referă la:

- **Active nete atribuite deținătorilor de unități de fond:** **67.220.887 lei**
- **Profit:** **92.346 lei**

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2017, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și față de STK FINANCIAL S.A.I. S.A conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit celelalte responsabilități etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

În cadrul auditului nostru, la Fondul STK EMERGENT, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2017, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

- Evaluarea instrumentelor financiare;
- Clasificarea instrumentelor financiare;
- Recunoasterea câștigurilor și pierderilor;

Acestea nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

În cele ce urmează am stabilit, de asemenea, modul în care ne-am adaptat auditul nostru pentru a aborda aceste domenii specifice, în scopul de a furniza o opinie cu privire la situațiile financiare în ansamblu lor.

Aspecte cheie ale auditului	Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie
<p>Evaluarea instrumentelor financiare</p> <p>Investițiile fondului în instrumente financiare reprezintă 85.08 % din totalul activelor.</p> <p>Investițiile deținute în acțiuni cotate și în fonduri listate prezentate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste reprezintă 43.45% din totalul activelor.</p> <p>Investițiile deținute ca participații în capitalul social al altor entități, prezentate pe Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 41.63% din totalul activelor.</p> <p>Valoarea justă a investițiilor deținute ca participații în capitalul social al altor entități prezentate pe nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost determinată potrivit "Regulamentului 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament</p>	<p>Am analizat politicile contabile cu privire la evaluarea instrumentelor financiare pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.</p> <p>Procedurile noastre cu privire la evaluarea instrumentelor financiare sunt:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Pentru portofoliul de acțiuni cotate s-a efectuat analiza cotațiilor de piață utilizate. 2. Pentru instrumentele financiare reprezentate de acțiuni în entități necotate s-a efectuat analiza activelor societăților necotate și raportului de evaluare întocmit de un evaluator extern autorizat. <p>Activele din aceste societăți sunt evaluate la valoare justă, fiind reprezentate de terenuri pentru care s-a efectuat reevaluare de către un evaluator extern autorizat și unități de fond</p>

<p>colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare" elaborat de ASF, pe baza activelor nete din ultimele situații financiare întocmite.</p> <p>Informații în ce privește evaluarea instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 2.2 "Bazele evaluării", punctul 3 "Politici contabile semnificative", punctul 4 "Estimarea valorii juste", punctul 5 "Situația poziției financiare : aspecte relevante " în notele la situațiile financiare individuale anexate.</p> <p>Aceste active sunt semnificative atât în contextul poziției financiare cât și al rezultatului global al exercițiului financiar, motiv pentru care evaluarea instrumentelor financiare a fost importantă pentru auditul nostru și este considerată un aspect cheie.</p>	<p>deținute la fond de investiții listat la BVB.</p> <p>3. Pentru investițiile în fonduri închise am verificat utilizarea cotației la 31.12.2017.</p> <p>Am analizat, de asemenea dacă modificările valorii juste au fost reflectate corect în situația poziției financiare și situația rezultatului global.</p>
<p>Clasificarea instrumentelor financiare</p> <p>Fondul a clasificat instrumentele financiare în două categorii:</p> <p>1. Titluri la valoare justă prin contul de profit și pierdere:</p> <ul style="list-style-type: none">- acțiuni cotate deținute în vederea tranzacționării- acțiuni cotate netranzacționate în ultimele 30 zile <p>2. Titluri imobilizate clasificate ca disponibile pentru vânzare .</p> <p>Informații cu privire la clasificarea instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 3 "Politici contabile semnificative" și punctul 5 "Situația poziției financiare : aspecte relevante " din notele la situațiile financiare individuale anexate.</p>	<p>Am analizat politicile contabile cu privire la clasificarea instrumentelor financiare pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.</p> <p>Am discutat cu persoanele din conducerea Companiei cu privire la clasificarea instrumentelor financiare.</p> <p>Am analizat raționamentele persoanelor din conducere cu privire la reclasificarea acțiunilor cotate netranzacționate în ultimele 30 zile.</p> <p>Acțiunile cotate pentru care nu există tranzacții recente au fost reclasificate din titluri imobilizate la valoare justă prin contul de profit și pierdere la titluri imobilizate clasificate ca disponibile pentru vânzare (</p>

<p>Clasificarea instrumentelor financiare influențează considerabil rezultatul global al exercițiului financiar, motiv pentru care aceasta clasificare a fost apreciată ca fiind importantă pentru auditul nostru și este clasificata ca aspect cheie al auditului.</p>	<p>494.068 lei) precum și din acțiuni cotate deținute în vederea tranzacționării la titluri imobilizate clasificate ca disponibile pentru vânzare (497.056 lei) datorită faptului că nu s-au mai realizat tranzacții cu aceste acțiuni de mai mult de doi ani nefiind relevantă evaluarea acestora prin contul de profit și pierdere.</p>
<p>Recunoașterea câștigurilor și pierderilor</p> <p>Fondul recunoaște câștigurile și pierderile fie în contul de profit și pierdere fie la alte elemente ale rezultatului global.</p> <p>Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și pierderilor rezultate ca urmare a evaluării și vânzării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 3 "Politici contabile semnificative" din notele la situațiile financiare individuale anexate.</p> <p>Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului global al exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.</p>	<p>Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și pierderilor rezultate din tranzacțiile cu instrumente financiare pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.</p> <p>Prin eșantionare am refăcut calculele legate de costul mediu ponderat, am revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a vânzării și evaluării titlurilor și am verificat reflectarea lor în situația rezultatului global al exercițiului financiar</p>

Am tratat aceste aspecte cheie de audit printr-o testare corespunzătoare și prin extinderea investigațiilor asupra temelor prezentate, prin discuții cu managementul și cu departamentul financiar-contabil.

Alte informații

Administratorul Fondului este responsabil pentru întocmirea și prezentarea *Raportului anual al Fondului* în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei A.S.F. nr. 39/2015 coroborate cu art. 194 din Regulamentul nr. 9/2014, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea *Raportului anual* care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

Raportul anual al Fondului este prezentat de la pagina 1 la pagina 13 și nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă *Raportul anual*.

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit *Raportul anual* anexat situațiilor financiare individuale, și prezentat de la pagina 1 la pagina 13, și raportăm că:

a) în *raportul anual* nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;

b) *raportul anual* identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;

c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2017 cu privire la **Fondul STK EMERGENT**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

Conducerea Companiei este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și menținerea sistemului de control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Companiei de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza principiului continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realist înafara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Companiei și al Fondului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

Ca parte a unui audit în conformitate cu ISA-urile, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:

Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- ✓ Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Companiei.
- ✓ Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- ✓ Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Companiei de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Compania să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- ✓ Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Companiei, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate și acționarii acesteia, față de Fond și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul desfășurat, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data :14.03.2018

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este,

Man Gheorghe Alexandru, auditor financiar

Înregistrat la Camera Auditorilor Financieri din România
cu număr de carnet 1242

pentru și în numele S.C. G5 CONSULTING SRL

Înregistrată la Camera Auditorilor Financieri din România
cu număr de autorizație 223/02.07.2002

Adresa auditorului:

G5 CONSULTING SRL
405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania
Reg. Com. J12/943/2002, RO14650690
Tel/Fax: +(40) 264 214434
Mobil +(40) 744 583031
Mail:office.g500@yahoo.com