

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

# RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2020

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.  
Registru Public Electronic FA223

**G5 CONSULTING SRL**

Înscrisă în Registrul Public Electronic al

Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223

## RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către ,

Deținătorii de unități de fond ai Fondului Închis de Investiții STK EMERGENT,  
Acționarii STK FINANCIAL AFIA S.A. în calitate de administrator al Fondului.

### Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare ale **Fondului STK EMERGENT**, denumit în continuare "Fondul" administrat de STK FINANCIAL AFIA S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Mihai Veliciu, nr. 3, 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 2020, 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 atribuibile deținătorilor de unități de fond:** 59.567.832 lei
- **Pierdere:** 1.386.831 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2020, 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), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea 162/2017 („Legea”). 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 AFIA S.A., conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.  
Registrul Public Electronic FA23



### Aspecte 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 conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la Fondul STK EMERGENT, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2020, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

- *Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea și vânzarea instrumentelor financiare;*
- *Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronaviruză*

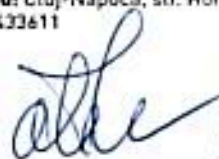
Acestea nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

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 aspectele cheie
<p><i>Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea și vânzarea instrumentelor financiare</i></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</p>	<p>Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și pierderilor rezultate din tranzacțiile cu instrumente financiare sau evaluarea acestora pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.</li> <li>▪ Am solicitat situații, documente justificative și explicații cu privire la modul de calcul al câștigurilor și pierderilor pentru instrumentele financiare deținute de fond.</li> <li>▪ Prin eșantionare am refăcut calculele legate de costul mediu ponderat, am</li> </ul>



<p>considerată un aspect cheie.</p> <p><b>Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronaviroză</b></p> <p>Pandemia de coronaviroză, care a avut debutul în România în luna februarie 2020, a declanșat o serie de evenimente la nivel național și internațional care au restrâns activitatea populației și a entităților din majoritatea domeniilor de activitate.</p> <p>În acest context, se impune o analiză a impactului pe care pandemia l-a avut asupra activității Fondului.</p> <p>Informații privind modul în care pandemia de coronaviroză a afectat activitatea Fondului sunt prezentate în notele la situațiile financiare.</p>	<p>revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am revizuit cursul valutar utilizat, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a vânzării și evaluării titlurilor precum și diferențele de curs valutar rezultate.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Am verificat reflectarea acestora în conturi.</li> <li>▪ Am reconciliat sumele rezultate din calculul nostru cu cele evidențiate în registrul jurnal, în ce privește achiziția, vânzarea și realizarea câștigurilor sau pierderilor rezultate din vânzare și din evaluare și diferențele de curs valutar.</li> <li>▪ Am verificat de asemenea corectitudinea soldurilor din bilanșele de verificare luând în calcul numărul de acțiuni, cotația și cursul valutar din ultima zi a lunii .</li> <li>▪ Am verificat reflectarea lor în situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global și prezentarea lor în notele la situațiile financiare anexate.</li> </ul> <p>Testele și procedurile noastre de audit au inclus, printre altele:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ analiza sectorului economic în care Fondul a investit;</li> <li>▪ analiza fluxurilor de numerar;</li> <li>▪ analiza câștigurilor și pierderilor înregistrate în cursul anului;</li> <li>▪ analiza evoluției activelor financiare și a cotațiilor bursiere;</li> <li>▪ analiza evoluției disponibilităților bănești;</li> <li>▪ analiza evoluției valorii unitare a activului net;</li> <li>▪ analiza capacității de onorare a obligațiilor;</li> <li>▪ purtarea de discuții și administrarea de chestionare cu privire la modul de</li> </ul>
---	--





La data prezentului raport, FII STK Emergent nu se află într-o situație de incertitudine privind continuitatea activității.

desfășurare a activității în contextul pandemic și a impactului asupra continuității activității.

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. 204 din Regulamentul nr. 15/2004, 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* 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 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 2020 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 realistă în afara 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 guvernanța, 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 guvernanța 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 guvernanța, 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.

#### ***Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare***

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 05.10.2017 și Adunarea Generală a Acționarilor din data de 13.05.2020 care aprobă prelungirea contractului, să audităm situațiile financiare ale FII STK Emergent pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2020. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 4 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2017 până la 31 Decembrie 2020.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu am furnizat pentru Fond și Societate **serviciile non audit** interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr.537/2014.

#### **Alte aspecte**

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 : 26.04.2021

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este,  
MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar

Înscris în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul AF1242

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor Financiar: MAN  
GHEORGHE-ALEXANDRU  
Registrul Public Electronic AF1242

pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

Înscrisă în Registrul Public Electronic al Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223



Adresa auditorului:

G5 CONSULTING SRL  
Reg. Com. J12/943/2002, RO 14650690  
405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania  
Tel/Fax: +(40) 264 214434  
Sediu secundar: Cluj-Napoca  
Str. Horea nr. 6/14-15  
Tel/fax: 0264 433611  
Mobil +(40) 744 583031  
Mail:office.g500@yahoo.com

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.  
Registrul Public Electronic FA223