

# **Raportul Consiliului de Administrație pentru trimestrul III 2021**

**STK Emergent**

Raportul trimestrial conform: **Legii nr. 24/2017, Regulamentul nr. 5/2018**

Data raportului: **15.11.2021**

Denumirea entității emitente: **STK EMERGENT administrat de STK FINANCIAL AFIA SA**

Sediul social: **Cluj-Napoca, str. Mihai Veliciu nr. 3**

Numărul de telefon: **0264 591 982**

Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF): **nr. 20/16.03.2006**

Număr de înregistrare în Registrul ASF: **CSC08FIIR/120004**

Capitalul social subscris și vărsat: **121,950,600 lei**

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: **Bursa de Valori București**

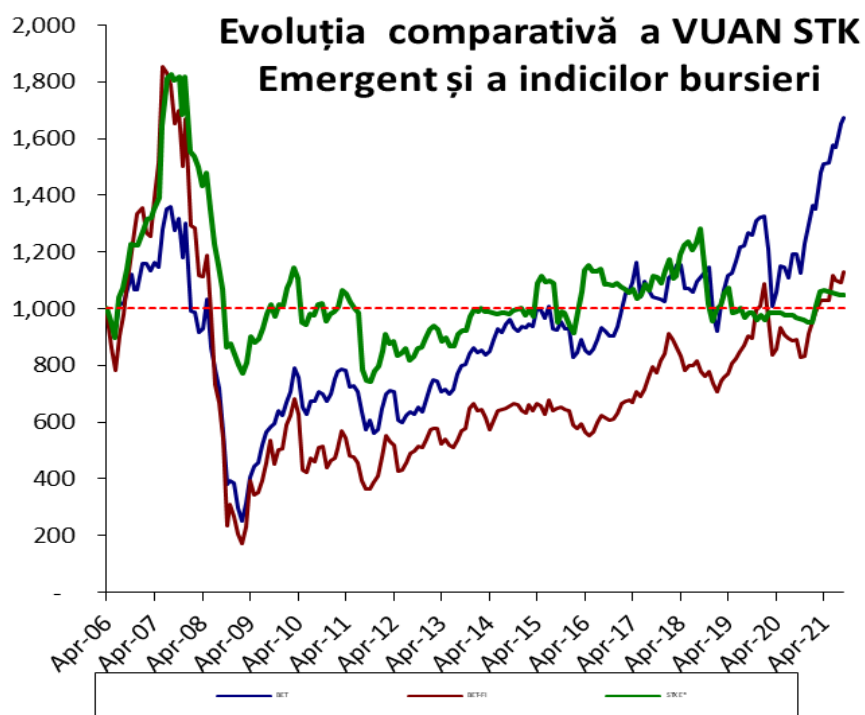
## **1. Evenimente care au avut un impact major asupra performanțelor Fondului**

În primele nouă luni ale anului 2021 activitatea fondului s-a axat în principal pe piața locală, achiziționând acțiuni și valori mobiliare nou emise de pe Bursa de Valori București, având o valoare totală de aproximativ 11 milioane de lei.

În perioada celor 9 luni din anul 2021, Bursa a depășit pragul de 200 mld. lei capitalizare (valoarea celor 84 de companii listate pe piața principală a Bursei de Valori București), avans de 25% al indicelui BET și noi maxime istorice. Piața principală a BVB a crescut cu peste 47 mld. lei în 2021, ajungând la aproape 20% din PIB, care a fost de 1.053 mld. lei în 2020. Pentru 2021, creșterea economică este estimată de guvern la 5%, iar PIB-ul la 1.143 mld. Lei. Creșterea capitalizării totale a pieței principale a fost determinată în principal de creșterea prețurilor acțiunilor, în unele cazuri la noi maxime istorice (ca de exemplu Medlife sau Teraplast), dar și de cele două oferte publice realizate în iunie (Transport Trade Services) și în iulie (One United Properties), companii care au împreună 3,5 miliarde de lei capitalizare.

## **2. Analiza activității Fondului**

La finalul lunii septembrie valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 102.07 lei, înregistrând o creștere de 10.13% față de valoarea activului net unitar de la finalul anului 2020, de 92.68 lei. De la lansare și până la data de 30.09.2021, activul net unitar al Fondului a înregistrat o creștere de 5.18%, în timp ce în aceeași perioadă indicele BET-FI a crescut cu 14.86%, iar indicele BET a crescut cu 69.47%.



*STK E\*- VUAN ajustat conform dividendului acordat*

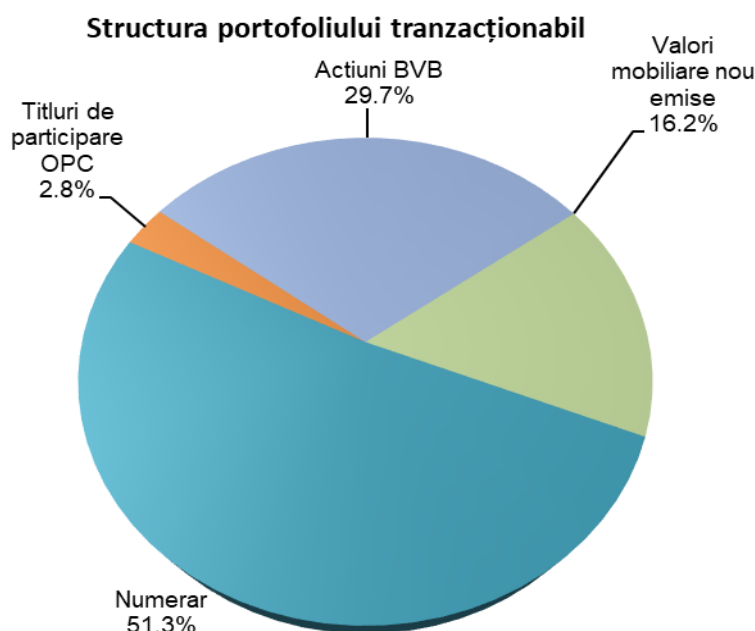
**Structura activului net** la 30.09.2021 comparativ cu finalul anului 2020 este următoarea:

*-lei-*

	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Acțiuni necotate	32,979,223	29,916,388
Portofoliu tranzacționabil	29,757,849	27,089,147
<i>Acțiuni</i>	<i>13,629,511</i>	<i>3,287,410</i>
<i>Numerar</i>	<i>15,282,277</i>	<i>23,150,763</i>
<i>Titluri OPCVM</i>	<i>846,061</i>	<i>650,973</i>
<b>Total activ</b>	<b>62,737,072</b>	<b>57,005,535</b>
Datorii	498,613	496,129
<b>Activ net</b>	<b>62,238,459</b>	<b>56,509,405</b>
<b>VUAN</b>	<b>102.07</b>	<b>92.68</b>

Portofoliul tranzacționabil ocupă la finalul trimestrului III o pondere de 47.81% în totalul activului net. Activele nete ale Fondului au crescut cu 10.14%, de la 56.51 milioane lei la finalul anului 2020, la 62.24 milioane lei la sfârșitul lunii septembrie 2021, ca urmare a valorii de piață a deținerilor de acțiuni cotate și necotate.

Structura portofoliului tranzacționabil la 30.09.2021 este prezentată în graficul de mai jos:



La sfârșitul lunii septembrie 2021, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar în proporție de 51.3%, acțiuni la BVB 29.7%, valori mobiliare nou emise 16.2% și titluri de participare 2.8%.

### 3. Situația poziției financiare și a performanțelor Fondului

Situațiile financiare la data de 30.09.2021 au fost întocmite în conformitate cu Norma A.S.F. nr. 39/2015 de aprobare a Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Situațiile financiare ale Fondului STK Emergent nu sunt consolidate. **Situațiile financiare la 30.09.2021 nu sunt auditate.**

Bilanțul Fondului la 30.09.2021 comparativ cu cel de la 31.12.2020 se prezintă astfel:

-lei-

<b>Conform IFRS:</b>	<b>30.09.2021</b>	<b>(%)</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>(%)</b>	<b>Var (%)</b>
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	32,979,223	52.6%	32,979,223	54.9%	0.0%
Titluri la valoarea justă prin contul de profit saupierdere (deținute în vederea tranzacționării)	14,475,572	23.1%	3,938,383	6.6%	267.5%
Creanțe din operațiuni cu titluri	530,734	0.8%	0	0	n.a.
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	14,751,543	23.5%	23,150,763	38.5%	-36.3%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>62,737,072</b>	<b>100.0%</b>	<b>60,068,370</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.4%</b>
Capitaluri proprii	62,233,454	99.2%	59,567,832	99.2%	4.5%
Datorii curente	503,618	0.8%	500,537	0.8%	0.6%
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>62,737,072</b>	<b>100.0%</b>	<b>60,068,370</b>	<b>100.0%</b>	<b>4.4%</b>

Categoria *Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* include titlurile deținute la societățile STK Properties SA și Emergent Real Estate SA.

*Titlurile la valoare justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării)* au crescut la 14.48 milioane lei, Fondul cumpărând pe parcursul anului 2021 acțiuni la BVB. Strategia fondului s-a axat atât pe achiziționarea de valori mobiliare nou emise care au un potențial de creștere în viitor, cât și a obligațiunilor nou emise pe piață. Achizițiile realizate au generat scăderea disponibilităților bănești la 14.75 milioane lei față de 23.15 milioane lei la sfârșitul anului 2020.

Activele totale ale Fondului au înregistrat o creștere de 4.4%, de la 60.07 milioane lei (31 decembrie 2020), la 62.74 milioane lei (30 septembrie 2021).

Datoriile curente, în sumă de 0.504 milioane lei (aproximativ la același nivel cu cele de la 31 decembrie 2020, de 0.501 milioane lei), includ la sfârșitul lunii septembrie dividendele nedistribuite aferente anilor anteriori.

Performanțele financiare ale Fondului la 30.09.2021 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele:

<b>Conform IFRS:</b>	<b>30.09.2021</b> <i>9 luni</i>	<b>30.09.2020</b> <i>9 luni</i>	<b>Var (%)</b>
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	3,505,712	726,803	382.3%
Venituri din dividende	143,422	15,000	x9.6
Venituri din dobânzi	8,499	62,568	-86.4%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	458,977	126,513	262.8%
<b>Total Venituri nete</b>	<b>4,116,610</b>	<b>930,884</b>	<b>342.2%</b>
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	1,450,988	1,386,453	4.7%
<b>Total Cheltuieli nete</b>	<b>1,450,988</b>	<b>1,386,453</b>	<b>4.7%</b>
<b>Rezultat net al exercițiului financiar</b>	<b>2,665,622</b>	<b>-455,569</b>	<b>n.a.</b>

Veniturile totale ale Fondului pentru primele trei trimestre ale anului 2021 au fost de 4.12 milioane lei. Față de perioada similară a anului trecut Fondul a înregistrat venituri mai mari din instrumentele financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării (3.51 milioane lei față de 0.73 milioane lei), din dividende (0.14 milioane lei față de 0.015 milioane lei) și din diferențe de curs valutar (0.46 milioane lei față de 0.13 milioane lei).

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, onorariile și cheltuielile bancare au crescut cu 4.7%, la 1.45 milioane lei. Fondului a încheiat primele trei trimestre al anului 2021 cu un rezultat net de 2.67 milioane lei.

Sunt anexate prezentului raport:

Situațiile financiare la 30.09.2021

Notele explicative

**Președinte CA,  
PASCU Nicolae**

STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA SA  
 Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr 3, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982  
 Dec. C.N.V.M.: 20/16.03.2006

## SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

Septembrie 2021

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>30-Sep-21</b>	<b>31-Dec-20</b>
<b>Active non curente</b>			
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		32,979,223	32,979,223
Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global			
<b>Active curente</b>			
Titluri la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)		14,475,572	3,938,383
Creante din operatiuni cu titluri		530,734	0
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora		14,751,543	23,150,763
<b>TOTAL ACTIVE</b>		<b>62,737,072</b>	<b>60,068,370</b>
Capital privind unitatile de fond		121,950,600	121,950,600
Prime de emisiune		10,003,133	10,003,133
Rezerve		8,375,348	8,375,348
Rezultat reportat din trecere la IFRS		(32,498,316)	(32,498,316)
Rezultat reportat		(48,262,933)	(46,876,101)
Rezultat aferent perioadei		2,665,622	(1,386,831)
<b>Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond</b>		<b>62,233,454</b>	<b>59,567,832</b>
Datorii catre detinatorii de unitati de fond		352,388	364,853
Alte datorii		151,230	135,685
<b>Total datorii curente</b>		<b>503,618</b>	<b>500,537</b>
<b>TOTAL PASIVE</b>		<b>62,737,072</b>	<b>60,068,370</b>
<b>VALOAREA ACTIV NET (TOTAL ACTIVE-DATORII CURENTE)</b>		<b>62,233,454</b>	<b>59,567,832</b>
<b>VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)</b>		<b>102.06</b>	<b>97.69</b>

Numar unitati de fond: 609,753 609,753

ADMINISTRATOR,  
 PASCU NICOLAE  
 Semnatura

EXPERT CONTABIL,  
 OPREAN VICTOR-BOGDAN  
 Semnatura

**SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL**

Septembrie 2021

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Venituri</b>			
Castiguri nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		3,505,712	726,803
Venituri din dividende		143,422	15,000
Venituri din dobanzi		8,499	62,568
Venituri nete din diferente de curs valutar		458,977	126,513
<b>Total Venituri</b>		<b>4,116,610</b>	<b>930,884</b>
<b>Cheltuieli</b>			
Pierderi nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		-	
Cheltuieli de administrare a fondului		1,109,427	1,042,751
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		266,811	253,757
Cheltuieli legate de tranzactii		65,239	56,455
Alte cheltuieli		9,511	33,490
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		-	-
<b>Total Cheltuieli</b>		<b>1,450,988</b>	<b>1,386,453</b>
<b>Rezultat net al exercitiului financiar</b>		<b>2,665,622</b>	<b>-455,569</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>			
<i>Pozitii care se vor reclasifica in contul de profit sau pierdere:</i>			
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare		0	-231,116
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>		<b>2,665,622</b>	<b>-686,685</b>
<b>Rezultat pe actiune</b>			
De baza		4.3716	-0.7471
Diluat		4.3716	-0.7471
Numar de unitati de fond:		609,753	609,753

**ADMINISTRATOR,**  
 PASCU NICOLAE  
 Semnatura

**EXPERT CONTABIL,**  
 OPREAN VICTOR-BOGDAN  
 Semnatura



STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA SA  
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr 3, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982  
Dec. C.N.V.M.: 20/16.03.2006

## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Septembrie 2021

	<i>Nota</i>	<b>30.09.2021</b>	<b>30.09.2020</b>
<b>Flux de numerar din activitati operationale</b>			
Dobanzi incasate		8,420	62,567
Dividende incasate		135,703	15,000
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (actiuni)		17,006,501	14,265,285
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (AOPC)		-	-
Plati pentru achizitii titluri detinute in vederea tranzactionarii		-24,587,259	-8,737,603
Plati administrator fond		-1,097,969	-1,040,893
Plati alte cheltuieli operationale		-273,280	-288,664
<b>Flux de numerar net din activitati operationale</b>		<b>-8,807,884</b>	<b>4,275,692</b>
<b>Flux de numerar din activitati de finantare</b>			
Dividende platite detinatorilor de unitati de fond		-12,465	0
Impozit platit pentru dividende			
<b>Flux de numerar net din activitati de finantare</b>		<b>-12,465</b>	<b>0</b>
<b>Crestere/scadere neta a disponibilitatilor si echivalente</b>		<b>-8,820,349</b>	<b>4,275,692</b>
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie		23,150,763	18,217,289
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora		421,129	90,832
<b>Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare</b>		<b>14,751,543</b>	<b>22,583,813</b>

ADMINISTRATOR,  
PASCU NICOLAE  
Semnatura

EXPERT CONTABIL,  
OPREAN VICTOR-BOGDAN  
Semnatura

STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA SA  
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr 3, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982  
Dec. C.N.V.M.: 20/16.03.2006

**SITUATIA MODIFICARII ACTIVEI NETE ATRIBUIBILE DETINATORILOR DE UNITATI DE FOND**

*Septembrie 2021*

<i>Lei</i>	<b>30.09.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Sold la 1 ianuarie</b>	<b>59,567,832</b>	<b>57,929,208</b>
Cresterea/(Scaderea) activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	2,665,622	1,638,624
<b>Sold la 31 decembrie   sfarsitul perioadei de raportare</b>	<b>62,233,454</b>	<b>59,567,832</b>

**ADMINISTRATOR,**  
PASCU NICOLAE  
Semnatura

**EXPERT CONTABIL,**  
OPREAN VICTOR-BOGDAN  
Semnatura

**NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului  
STK Emergent – 30 Septembrie 2021**

- 1. Entitatea care raportează**
- 2. Bazele întocmirii**
- 3. Politici contabile semnificative**
- 4. Estimarea valorii juste**
- 5. Situația poziției financiare: aspecte relevante**
- 6. Situația rezultatului global: aspecte relevante**
- 7. Unități de fond răscumpărabile și prime de emisiune**
- 8. Capitaluri**
- 9. Interese în societățile afiliate**
- 10. Tranzacții cu persoanele legate**

## 1. Entitatea care raportează

Fondul STK EMERGENT este un fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București. Fondul este administrat de STK FINANCIAL AFIA SA cu sediul în România, 400423 Cluj-Napoca, str. Mihai Veliciu nr. 3.<sup>1</sup>

STK Emergent s-a înființat la inițiativa STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor S.A. printr-o ofertă privată derulată în perioada 20.03.2006 – 20.04.2006 cu o durată nelimitată. În septembrie 2008 fondul s-a listat la Bursa de Valori București în urma unei oferte publice inițiale derulate în perioada 19 februarie - 10 martie 2008.

Fondul funcționează sub supravegherea Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și este înscris în Registrul ASF sub nr. CSC08FIIR/120004. Depozitarul activelor Fondului este BRD-GSG.

Obiectivul principal al fondului este de a investi resursele atrase de la investitori, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudențiale în scopul obținerii de profit, în conformitate cu documentele constitutive și prevederile cadrului normativ incident.

Strategia de administrare prevede practicarea unei administrări active prin alocarea resurselor către acțiunile și domeniile cu cel mai mare potențial de câștig. În această categorie intră în special acțiunile subevaluate raportate la media domeniului sau cele cu potențial mare de creștere în viitor.

Capitalul social subscris și vărsat este de 121.950.600 lei. Principalele caracteristici ale unităților de fond emise de STK Emergent: 609.753 unități de fond, nominative, dematerializate, cu valoare nominală de 200 RON pe unitate de fond.

În iulie 2020 societatea de administrare a depus la ASF documentele pentru transformarea fondului într-un fond de investiții alternativ în conformitate cu legislația incidentă, respectiv Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și Regulamentul 7/2020 pentru autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative. La data întocmirii prezentelor Note explicative acest proces se află în derulare.

## 2. Bazele întocmirii

S-au întocmit Situațiile financiare individuale la data de 30.09.2021 în baza Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și în baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Pentru întocmirea situațiilor financiare fondul a pus în practică IFRS 9 începând cu 2018.

---

<sup>1</sup> La finalul anului 2020 societatea de administrare a fondului STK Emergent și-a schimbat denumirea din STK Financial SAI SA în **STK Financial AFIA SA**, societatea administrând în prezent doar fonduri de investiții alternative-FIA- (anterior fonduri închise de investiții sau alte organisme de plasament colectiv-AOPC.) De asemenea, începând cu decembrie 2020, sediul societății de administrare s-a mutat de pe Heltai Gaspar 29 pe Mihai Veliciu nr 3, Cluj-Napoca.

IFRS 9 include îndrumări revizuite privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, un model nou privind pierderile de credit așteptate anticipat pentru calculul deprecierei activelor financiare. De asemenea, preia orientările privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare din IAS 39. IFRS 9 este valabil pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2018 și aplicate ulterior acestei date.

#### *Clasificarea activelor financiare și pasivelor financiare*

IFRS 9 conține trei categorii principale de clasificare pentru activele financiare: evaluate la cost amortizat, valoarea justă prin contul global (FVOCI) și valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL). Clasificarea IFRS 9 se bazează în general pe modelul de afaceri în care este gestionat un activ financiar și pe fluxurile sale de trezorerie contractuale.

IFRS 9 menține în mare măsură cerințele existente din IAS 39 pentru clasificarea pasivelor financiare. Acest standard nu a avut impact asupra clasificării activelor financiare și a datoriilor financiare ale Fondului.

#### *Deprecierea activelor financiare*

IFRS 9 prevede un model nou: "pierderi de credit anticipate".

Pe baza evaluării inițiale a Fondului, nu se așteaptă ca modificările aduse modelului de depreciere să aibă un impact semnificativ asupra activelor financiare ale Fondului.

### **Aprobarea Situațiilor Financiare**

Situațiile financiare au fost aprobate în ședința Consiliului de Administrație a STK Financial AFIA SA din data de 12 noiembrie 2021.

#### **2.1. Declarație de conformitate**

Situațiile financiare la 30.09.2021 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

#### **2.2 Bazele evaluării**

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza valorii juste și prezentate ca:

- a) active financiare deținute în scopul tranzacționării, evaluate la valoare justă;
- b) active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global care nu sunt cotate, reprezentate de titluri de capital sau unități de fond în organisme de plasament colectiv.

Fondul nu deține alte active în afara celor financiare.

#### **2.3 Moneda funcțională și de prezentare**

Aceste Situații financiare sunt prezentate în lei (Ron), aceasta fiind și moneda funcțională a Fondului. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (Ron), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel. Fondul nu deține creanțe sau datorii exprimate în alte valute, altele decât cele provenite direct din activitățile de tranzacționare.

## Politici contabile semnificative

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare.

### Situația poziției financiare

Fondul STK Emergent deține active exclusiv financiare: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, creanțe, numerar și echivalente de numerar. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de depozite bancare overnight.

Instrumentele financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacționării când Fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau atunci când Fondul a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar aferente aceluși activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

- **Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt active financiare nederivate care sunt evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și care nu sunt clasificate în niciuna dintre categoriile: împrumuturi și creanțe, investiții financiare păstrate până la scadență, nici active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

Această categorie include în cazul Fondului titlurile deținute la societățile SC STK PROPERTIES S.A. și EMERGENT REAL ESTATE S.A. și titluri la organismele de plasament colectiv necotate pe o piață reglementată. Aceste titluri au fost evaluate inițial la cost și ulterior la valoarea justă (având în vedere că titlurile sunt necotate și fondul are o participație mai mare de 33% din capitalul social al acestor societăți, valoarea justă este dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR).

Toate investițiile de capital aflate în aria de acoperire a IFRS 9 sunt recunoscute la valoare justă în Situația poziției financiare iar modificările de valoare în Contul de profit și pierdere, cu excepția acelor investiții de capital pentru care entitatea a ales să prezinte modificările de valoare în Alte elemente ale rezultatului global (OCI Other Comprehensive Income). Opțiunea de desemnare a instrumentelor de capital la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (Fair Value Through Other Comprehensive Income FVTOCI) este disponibilă la recunoașterea inițială și este irevocabilă. Această desemnare duce la prezentarea tuturor câștigurilor și pierderilor asociate, în Alte elemente ale rezultatului global (OCI) cu excepția veniturilor din dividende recunoscute în Contul de profit sau pierdere.

- **Active financiare deținute în scopul tranzacționării**

Un activ financiar deținut în scopul tranzacționării este un activ achiziționat sau produs, în principal, în scopul de a genera profit, ca rezultat al fluctuațiilor pe termen scurt ale prețului sau ale marjei intermediarului.

Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin Contul de profit sau pierdere dacă Fondul gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și gestionare a riscului. La recunoașterea inițială, costurile de tranzacționare atribuibile sunt recunoscute în Contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justă prin Contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în Contul de profit sau pierdere.

***Prevederi comune pentru Active financiare deținute pentru tranzacționare și Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global***

Evaluarea inițială, la intrare în gestiune a titlurilor, indiferent de clasificarea lor, se efectuează la data achiziției. Din portofoliul tranzacționabil, cea mai mare parte a titlurilor sunt tranzacționate pe o baza curentă, diferențele dintre valoarea recunoscută cu ocazia achiziției și cele realizate/marcate cu ocazia vânzării fiind imediat transferate în rezultat pe o baza netă inclusiv diferențele de curs valutar atunci când titlurile sunt denumite într-o valută. Reevaluările necesare la finele perioadelor se referă, în cea mai mare parte, la active financiare care în mod obișnuit tranzitează activul bilanțier și sunt doar ocazional în stoc la finele acestor perioade.

Descărcarea din gestiune a titlurilor, indiferent de clasificarea lor se face la costul mediu de achiziție ponderat cu numărul de acțiuni achiziționate, după fiecare tranzacție.

IFRS nu prevăd în mod expres utilizarea unor conturi separate de diferențe de valoare pentru titlurile clasificate ca evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global . Contabil, se folosesc două clase de conturi pentru investițiile în Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (la valoare justă determinată pe baza situațiilor financiare ale firmelor la care se dețin acțiuni) și respectiv Active financiare deținute pentru tranzacționare la valoarea justă (cazul titlurilor tranzacționate pe o piață activă).

Descărcarea din gestiune a diferențelor de evaluare aferente titlurilor disponibile pentru tranzacționare vândute se face înmulțind numărul de acțiuni vândute cu diferența de valoare medie pe acțiune, reevaluată după fiecare nouă achiziție de acțiuni, similar calculului costului mediu ponderat al titlurilor.

Atunci când Fondului i se atribuie acțiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a încorporării la emitent a unor rezerve în capitalul social, fie ca urmare a acordării de dividende sub formă de acțiuni gratuite), acestea nu determină nicio înregistrare în contabilitate, ci doar modificarea numărului de acțiuni deținute și implicit a costului mediu ponderat al acestora. Aceste recalculări vor modifica cheltuiala înregistrată cu ocazia vânzării, în sensul diminuării acesteia, câștigul fiind recunoscut imediat în Contul de profit sau pierdere, pe o bază netă conform documentelor care atestă tranzacționarea.

Acțiunile necotate sunt clasificate ca titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și sunt înregistrate la valoarea justă. Valoarea justă se reconciliază cu fiecare dată a publicării raportărilor financiare ale societăților la care se dețin acțiuni necotate, respectiv pe baza activului net în cazul titlurilor deținute la organisme de plasament colectiv.

### ***Deprecierea activelor financiare***

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii inițiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate Fondului conform unor termeni pe care Fondul în alte condiții nu i-ar accepta, indicii că un debitor sau un emitent va intra în faliment, dispariția unei piețe active pentru un instrument. În plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scădere semnificativă și îndelungată sub cost a valorii sale juste este o dovadă obiectivă de depreciere.

Creanțele și depozitele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate.

- ***Datorii financiare***

În concordanță cu IFRS 9, caracteristica esențială care face deosebirea dintre o datorie financiară și un instrument de capitaluri proprii este existența unei obligații contractuale a entității emitente fie: de a livra numerar sau un alt activ financiar unei alte întreprinderi (deținătorului instrumentului); fie de a schimba instrumente financiare cu o altă entitate (deținătorul instrumentului) în condiții ce sunt potențial defavorabile entității emitente.

În cazul în care există o asemenea obligație contractuală, instrumentul respectiv se încadrează în definiția unei datorii financiare, independent de maniera în care obligația va fi decontată. Dacă instrumentul financiar nu generează o obligație contractuală pentru emitent de a livra numerar sau un alt activ financiar sau de a schimba instrumente financiare cu o altă întreprindere în condiții ce îi sunt potențial defavorabile, atunci acesta este un instrument de capitaluri proprii.

La data de 30.09.2021 Fondul nu are datorii financiare cu exigibilitate mai mare de un trimestru.

- ***Venituri și cheltuieli financiare***

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente sumelor investite, venituri din dividende, câștiguri din tranzacționarea activelor financiare, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.



Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Fondului de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Câștigurile/Pierderile din vânzarea activelor financiare - se înregistrează în urma fiecărei tranzacții. Descărcarea din gestiune a titlurilor se face la costul mediu de achiziție, ponderat cu numărul de acțiuni achiziționate, după fiecare tranzacție. Diferența dintre valoarea de vânzare a titlurilor și valoarea medie determină câștigul/pierderea din vânzarea titlurilor.

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere se evaluează la valoarea justă, iar orice creștere sau scădere a valorii juste va fi reflectată în contul de profit și pierdere ca și un câștig din reevaluarea activelor financiare, respectiv o pierdere din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuieli cu comisioanele bancare, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, pierderile din tranzacționare.

Fondul nu este plătitor de impozit pe profit.

## 4. Estimarea valorii juste

### 4.1. Ierarhia valorilor juste conține următoarele nivele:

- Nivelul 1 este reprezentat de prețurile cotate pe piețe active pentru active și datorii identice, pe care entitatea le poate accesa la data evaluării;
- Nivelul 2 este reprezentat de prețuri pentru active care nu sunt cotate și care sunt observabile pentru activele evaluate fie direct fie indirect;
- Nivelul 3 sunt reprezentate de date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare. Aceste tehnici de evaluare a valorii juste se bazează pe datele disponibile care maximizează utilizarea datelor relevante observabile (de ex: ultimul preț) și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

### 4.2. Încadrarea elementelor de activ în nivelele de mai sus:

30 Septembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acțiuni cotate	8,811,111	-	-	8,811,111
Valori mobiliare nou emise	-	4,818,400	-	4,818,400
Acțiuni necotate	-	-	32,979,223	32,979,223
Investiții la alte fonduri	846,061	-	-	846,061
<b>Total:</b>	<b>9,657,172</b>	<b>4,818,400</b>	<b>32,979,223</b>	<b>47,454,795</b>

31 Decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acțiuni cotate	581,495	-	-	581,495
Acțiuni nou emise		2,705,916	-	2,705,916
Acțiuni necotate	-	-	32,979,223	32,979,223
Investiții la alte fonduri	650,973	-	-	650,973
<b>Total:</b>	<b>1,232,468</b>	<b>2,705,916</b>	<b>32,979,223</b>	<b>36,917,606</b>

#### 4.3. Participațiile Fondului la societățile necotate

Începând cu anul 2019, participațiile la societățile necotate STK Properties S.A. și Emergent Real Estate S.A. sunt evaluate la valoarea justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR conform Regulamentului A.S.F. nr. 2/2018<sup>2</sup>.

Actualizarea raportului de evaluare aferent rezultatului la 31.12.2020 a avut loc la începutul anului 2021 și a fost introdus în activul net certificat de Depozitarul BRD-GSG începând cu luna februarie 2021. Prin urmare, între activul net contabil calculat conform IFRS și prezentat în aceste situații financiare și activul net certificat de Depozitarul BRD-GSG la 31.12.2020 este o diferență de 3,062,835 lei aferentă acestui decalaj.

#### 5. Situația poziției financiare: aspecte relevante

Aspecte materiale relevante privind Situația poziției financiare se referă la activele principale utilizate pentru obținerea beneficiilor care, comparativ cu exercițiul financiar anterior, se prezintă în detaliu astfel:

Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, deținute în vederea tranzacționării	30 Septembrie 2021	31 Decembrie 2020
<b>Acțiuni cotate</b>	8,811,111	581,495
<b>Valori mobiliare nou emise</b>	4,818,400	2,705,916
<b>Titluri participare OPCVM/AOPC</b>	846,061	650,973
<b>Total</b>	<b>14,475,572</b>	<b>3,938,383</b>

Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	30 Septembrie 2021	31 Decembrie 2020
<b>Acțiuni necotate</b>	32,979,223	32,979,223
<b>Acțiuni cotate</b>	0	0
<b>Acțiuni cotate netranz. în ultimele 30 zile</b>	0	0
<b>Total</b>	<b>32,979,223</b>	<b>32,979,223</b>

<sup>2</sup> Art. V din Reg.2/2018 a introdus un articol nou în Reg 15/2004 „Art. 192 indice 1. – (1) – În cazul în care A.O.P.C./FIA deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează în activul A.O.P.C. exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual

Titlurile la valoarea justă deținute în vederea tranzacționării sunt acțiuni cotate la Bursa de Valori București (BVB) evaluate la valoarea justă de la data de 30.09.2021, acțiuni și obligațiuni nou emise care urmează a fi listate și unități de fond la organisme de plasament colectiv (OPC).

Alte titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reprezentate de participațiile la capitalul societăților STK Properties S.A. și Emergent Real Estate S.A.

Disponibilități și echivalente de numerar	30 Septembrie 2021	31 Decembrie 2020
Conturi curente	793,476	7,119,969
Depozite	13,958,067	16,030,794
<b>TOTAL:</b>	<b>14,751,543</b>	<b>23,150,763</b>

Echivalentele de numerar ale STK Emergent de la finele perioadei de raportare sunt reprezentate de depozite overnight.

Rezultatul perioadei curente va fi detaliat mai jos la analiza situației rezultatului global.

Datoriile curente ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, de custodie și depozitare aferente lunii septembrie, datorii care au fost achitate în prima decadă a lunii octombrie 2021.

## 6. Situația rezultatului global: aspecte relevante

Din câștigurile aferente primelor 9 luni din 2021, câștigurile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de 1,765,784 lei (septembrie 2020: 876,279 lei).

Din instrumentele financiare care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare s-a obținut un câștig net în valoare de 1,739,928 lei (septembrie 2020: -149,477 lei), rezultând astfel pentru perioada de raportare a acestui exercițiu financiar un câștig net din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în valoare de 3,505,712 lei.

Din diferențele de curs valutar s-au obținut venituri nete de 458,977 lei.

## Dividende încasate în 2021

Fondul a înregistrat următoarele venituri din dividende:

Emitent	Simbol acțiune	Suma încasată
Anglo American	NGLB	51,573
Star Residence Invest	REIT	11,216
Compa SA	CMP	53,017
FII BET-FI INDEX INVEST	BTF	20,000
One United Properties	ONE	7,616
<b>TOTAL</b>		<b>143,422</b>

## Veniturile din dobânzi

Componenta	Septembrie 2021	Septembrie 2020
Dobânzi depozite	8,499	62,568

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilității de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective și sunt aferente depozitelor constituite.

## 7. Unități de fond răscumpărabile și prime de emisiune

Răscumpărările Fondului Emergent nu se realizează decât în situații de excepție. Conform Contractului de Societate valabil în prezent, unitățile de fond pot fi răscumpărate din 10 în 10 ani. Prime de emisiune: nu e cazul.

## 8. Capitaluri

Numărul de unități de fond a cunoscut următoarea evoluție:

Număr de unități de fond la începutul perioadei:	609,753
Modificări în cursul perioadei:	0
Număr mediu de unități de fond la sfârșitul perioadei:	609,753

Valoarea nominală a unităților de fond este de 200 lei.

Toate rezervele fondului reprezintă rezerve care sunt aferente deținătorilor de unități de fond și intră în componența activului net, liber de orice impozit. Codul fiscal nu prevede impozitarea profitului sau altor rezultate înregistrate.

Nu există cerințe speciale legate de capital impuse de către autoritatea de reglementare.

## 9. Interese în societățile afiliate

Investițiile financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind deținerile la societățile STK Properties S.A. și Emergent Real Estate S.A. unde se deține o cota de 99,995%. (A se vedea capitolul următor privind expunerile față de aceste societăți).

Locul principal al activității este la sediul social din str. Mihai Veliciu nr. 3, Cluj-Napoca.

## 10. Tranzacții cu persoanele legate

### 10.1. Comisionul de administrare perceput de STK FINANCIAL AFIA S.A.

Pentru serviciile prestate AFIA este îndreptățită să primească un comision de administrare pentru fiecare lună calendaristică reprezentând 0.2% din valoarea activelor nete ale Fondului calculate în ultima zi a fiecărei luni.

	Septembrie 2021	Septembrie 2020
Comision administrare	1,109,427	1,042,751

10.2. La data de 30.09.2021 situația unităților de fond deținute de persoanele relevante sau legate la FÎI STK Emergent sunt:

Deținător de unități de fond	Nr. unități fond
STK FINANCIAL AFIA SA	19,385
Persoane din conducere și persoane apropiate acestora	72,183

10.3. STK Financial AFIA S.A. este administrator la societățile Emergent Real Estate S.A. și STK Properties S.A.:

Expunerile Fondului față de aceste entități sunt următoarele:

- Dețineri la STK Properties S.A.: 11,113,401 lei
- Dețineri la Emergent Real Estate S.A.: 21,865,822 lei

10.4. Societatea Emergent Real Estate S.A. deținea un nr. de 117,016 unități de fond STK Emergent (STK) la 30.09.2021.

**PASCU Nicolae**  
Președintele Consiliului de Administrație

**OPREAN Victor-Bogdan**  
Expert Contabil

**STK Financial AFIA SA**

Situatia activelor si obligatiilor la 30.09.2021

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
<b>I. Total active</b>			<b>11,706,890.90</b>	<b>57,005,534.53</b>			<b>12,681,585.56</b>	<b>62,737,071.92</b>	<b>5,731,537.39</b>
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	1.03%	1.02%	119,418.13	581,494.65	14.16%	14.04%	1,781,065.94	8,811,111.33	8,229,616.68
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	0.28%	0.27%	31,995.73	155,800.00	14.16%	14.04%	1,781,065.94	8,811,111.33	8,655,311.33
- actiuni	0.28%	0.27%	31,995.73	155,800.00	14.16%	14.04%	1,781,065.94	8,811,111.33	8,655,311.33
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de atocare/preferinta	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.75%	0.75%	87,422.40	425,694.65	0.00%	0.00%	-	-	425,694.65
- actiuni	0.75%	0.75%	87,422.40	425,694.65	0.00%	0.00%	-	-	425,694.65
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat nemembru, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- actiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2. Valori mobiliare noi emise	4.79%	4.75%	555,697.93	2,705,915.52	7.74%	7.68%	973,984.75	4,818,399.98	2,112,484.46
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art.102 (1) lit. a) din Legea nr. 297/2004, din care:	52.94%	52.48%	6,143,752.41	29,916,388.00	52.99%	52.57%	6,666,374.85	32,979,223.00	3,062,835.00
- valori mobiliare (pe categorii si tipuri de emitent)	52.94%	52.48%	6,143,752.41	29,916,388.00	52.99%	52.57%	6,666,374.85	32,979,223.00	3,062,835.00
- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4. Depozite bancare, din care:	28.37%	28.12%	3,292,149.65	16,030,793.53	22.43%	22.25%	2,821,464.46	13,958,066.84	2,072,726.69
4.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	28.37%	28.12%	3,292,149.65	16,030,793.53	22.43%	22.25%	2,821,464.46	13,958,066.84	2,072,726.69
4.2 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3 depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat nemembru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat nemembru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6. Conturi curente si numerar	12.60%	12.49%	1,462,186.05	7,119,968.74	1.27%	1.26%	160,392.06	793,475.55	6,326,493.19
7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 101 alin (1) lit. G) din Legea nr. 297/2004	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8. Titluri de participare ale AOPC/OPCVM	1.15%	1.14%	133,686.49	650,973.00	1.36%	1.35%	171,021.57	846,060.80	195,087.80
9. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	1,539.45	7,615.79	7,615.79
10. Alte active	0.00%	0.00%	0.22	1.09	0.84%	0.83%	105,742.48	523,118.63	523,117.54
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.22	1.09	0.00%	0.00%	0.17	0.85	0.24
- majorari de capital cu contraprestatie	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume la distribuitor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.84%	0.83%	105,742.31	523,117.78	523,117.78
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>II. Total obligatii</b>	<b>0.88%</b>	<b>0.87%</b>	<b>101,887.14</b>	<b>496,129.26</b>	<b>0.80%</b>	<b>0.79%</b>	<b>100,788.91</b>	<b>498,612.84</b>	<b>2,483.58</b>
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate SAI	0.20%	0.20%	23,210.01	113,018.81	0.20%	0.20%	25,161.59	124,476.92	11,458.11
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.03%	0.03%	3,749.48	18,257.70	0.03%	0.03%	4,184.66	20,701.93	2,444.23
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	211.49	1,046.24	1,046.24
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6. Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7. Cheltuieli cu plata comisioanelor/tarifelor datorate C.N.V.M.	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Alte cheltuieli aprobate -Dividende de platit	0.65%	0.64%	74,927.66	364,852.75	0.57%	0.56%	71,231.18	352,387.75	12,465.00
10. Rascumparari de platit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
<b>III. Valoarea activului net</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.13%</b>	<b>11,605,003.75</b>	<b>56,509,405.26</b>	<b>100.00%</b>	<b>99.21%</b>	<b>12,580,796.64</b>	<b>62,238,459.08</b>	<b>5,729,053.82</b>

STK FINANCIAL AFIA SA

DEPOZITAR - BRD-GSG

Intocmit, Control intern, Director,  
Dolha Bianca-Ioana Polosan Georgeta Cornelia Nicolae Pascu

Director,  
Claudia Ionescu

STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL S.A.I. S.A.  
 Cluj-Napoca, Mihai Veliciu 3  
 Dec. C.N.V.M.: 20/16.03.2006

**Situatia valorii unitare a activului net la 30.09.2021**

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	62,238,459.08	57,405,699.20	4,832,759.88
Numar de unitati de fond in circulatie	609,753.00	609,753.00	-
<b>Valoarea unitara a activului net</b>	<b>102.07</b>	<b>94.15</b>	<b>7.93</b>
<i>Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie din care:</i>	609,753.00		
- detinute de persoane fizice	384,641.00		
- detinute de persoane juridice	225,112.00		
<i>Numar investitori, din care:</i>	329		
- persoane fizice	314		
- persoane juridice	15		

**STK FINANCIAL AFIA SA**  
 Intocmit,  
 Dolha Bianca-Ioana

**Control intern,**  
 Polosan Georgeta Cornelia

**Director,**  
 Nicolae Pascu

**DEPOZITAR - BRD-GSG**  
**Director,**  
 Claudia Ionescu

**Situatia detaliata a investitiilor la 30.09.2021**

**I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau pe un sistem alternativ de tranzactionare din Romania**

**1. Actiuni tranzactionate in ultimile 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al AOPC
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	30.09.2021	7.245.690	0,16	0,3350	2.427.302,89	2,15%	3,869%
COMPA S.A.	OMP	30.09.2021	4.799.631	0,10	0,6420	3.081.263,10	2,19%	4,912%
TRANSPORTATOR TRADE SERVICES	TTS	30.09.2021	145.000	1,0	21,8000	3.161.000,00	0,48%	5,038%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	30.09.2021	71.365	0,2	1,9820	141.445,43	0,05%	0,225%
<b>TOTAL</b>						<b>8.811.111,33</b>		<b>14,045%</b>

**10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din Romania**

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social	Pondere in activul total al AOPC
						lei	%	%
ONE UNITED PROPERTIES	actiune	ONE	ROJBYZPDHWW8	1,9834	263.748	523.117,78	1,93%	0,834%
<b>TOTAL</b>						<b>523.117,78</b>		<b>0,834%</b>

**VII. Valori mobiliare nou emise**

**1. Actiuni nou emise**

Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al AOPC
		lei	lei	lei	%	%
DN AGRAR GROUP	1.095.135	0,2	1,81	1.982.194,35	8,03%	3,160%
GOCCAB SOFTWARE S.A.	2.300.000	0,1	0,43	989.000,00	10,22%	1,576%
<b>TOTAL</b>	<b>3.395.135</b>			<b>2.971.194,35</b>		<b>4,736%</b>

**2. Obligatiuni nou emise**

Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulată(4)	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al AOPC
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	18.818	8/6/2021	11/19/2021	11/15/2021	7,6	1.825.346,00	397,27	21.859,63	56,454	1.847.205,63	7,53%	2,944%
<b>TOTAL</b>										<b>1.847.205,63</b>		<b>2,944%</b>

**VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit. a) O.U.G. Nr. 32/2012**

**VIII.1. Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin. (1) lit. a) O.U.G. Nr. 32/2012**

**1. Actiuni neadmise la tranzactionare**

Emitent	Nr. Actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitenului	Pondere in activul total al AOPC
STK PROPERTIES S.A.	7.761.082	17.10.2007	1,0000	1,432	11.113.401,00	99,99%	17,744%
EMERGENT REAL ESTATE	33.736.693	25.03.2016	1,0000	0,648	21.955.822,00	99,99%	34,853%
<b>TOTAL</b>	<b>41.497.775</b>				<b>33.079.223,00</b>		<b>52,597%</b>

**IX. Disponibil in conturi curente si numerar**

**1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al AOPC
LIBRA BANK	57,25	0,000%
Banca Transilvania	243,42	0,000%
TECHVENTURES BANK	20.042,81	0,032%
BRD Group Societate -Generale	645.400,75	1,029%
<b>Total</b>	<b>665.744,23</b>	<b>1,061%</b>

**2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in**

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al AOPC
LIBRA BANK EUR	276,87	4,9471	1369,70	0,002%
BRD Group Societate -Generale EUR	23.714,83	4,9471	117.319,64	0,187%
Banca Transilvania- USD	7,58	4,2653	32,33	0,000%
Banca Transilvania- EUR	706,29	4,9471	3.494,09	0,006%
Banca Transilvania- GBP	960,38	5,7431	5.515,56	0,009%
<b>Total</b>			<b>127.731,32</b>	<b>0,204%</b>

**X. Depozite bancare pe categorii distincte:constituite la instituti de credit din Romania/din alt stat membru/într-un stat terț**

**1. Depozite bancare denuminate in lei**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al AOPC
Banca Transilvania	07/09/2021	10/7/2021	0,25%	105.000,00	0,73	17,50	105.017,50	0,17%
<b>TOTAL</b>							<b>105.017,50</b>	<b>0,17%</b>

**2. Depozite bancare denuminate in valuta**

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR./RON	Valoare totala	Pondere in activul total al AOPC
Banca Transilvania- EUR	02/09/2021	02/10/2021	0,01%	300.000,00	0,08	2,42	4,9471	1.484.141,98	2,37%
Banca Transilvania- EUR	30/09/2021	30/10/2021	0,01%	1.000.000,00	0,28	4,9471	4.947,10	4.947.101,37	7,89%
Banca Transilvania- EUR	30/09/2021	30/10/2021	0,01%	900.000,00	0,25	0,25	4,9471	4.452.381,24	7,10%
LIBRA BANK - EUR	12/05/2021	12/11/2021	0,10%	600.000,00	1,64	233,42	4,9471	2.969.414,78	4,73%
<b>TOTAL</b>								<b>13.853.049,34</b>	<b>22,08%</b>

**XIV. Titluri de participare la OPCVM/AOPC**

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	VUAN	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/AOPC	Pondere in activul total al AOPC
FII BET-FI INDEX INVEST	3/16/2020	1.000,00	846,0608		846,060,80	7,23%	1,35%
<b>TOTAL</b>					<b>846,060,80</b>	<b>7,23%</b>	<b>1,35%</b>

**XV. Dividende sau alte drepturi de primit**

**1. Dividende de incasat**

Emitent	ISIN actiune	Data ex-dividend	Nr. actiuni detinute	Dividend brut	Suma de incasat	Pondere in activul total al AOPC
ONE UNITED PROPERTIES	ROJBYZPDHWW8	9/27/2021	335.113	0,0227	7.615,79	0,01%
<b>TOTAL</b>					<b>7.615,79</b>	<b>0,01%</b>