

Raportul Consiliului de Administrație pentru semestrul I 2022

STK Emergent

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

Data raportului: **26.08.2022**

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. 232/15.11.2021**

Număr de înregistrare în Registrul ASF: **CSC09FIAIR/120013**

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 6 luni ale anului 2022 activitatea fondului a fost influențată de o serie de factori macroeconomici globali care au influențat negativ evoluția pieței de capital din întreaga lume:

1. Creșterea prețului energiei, al petrolului în special, fapt care a dus la inflații nemaîntâlnite de zeci de ani în economiile dezvoltate.

Indicator	12/31/21	06/30/22	Variație
BRENT	77.78	114.81	48%
RO1Y	3.65%	8.25%	4.60%
RO3Y	4.44%	8.66%	4.22%
RO10Y	5.10%	8.70%	3.61%
US1Y	0.38%	2.79%	2.41%
US10Y	1.51%	3.02%	1.51%

Inflație	06/30/22
US	9.1%
Euro	8.6%
Romania	9.2%

2. Creșterea prețului petrolului cu aproape 50% în primele 6 luni și inflația rezultată au determinat creșterea randamentelor la titlurile de stat, factor care a determinat scăderea evaluării companiilor listate și a indicilor bursieri.

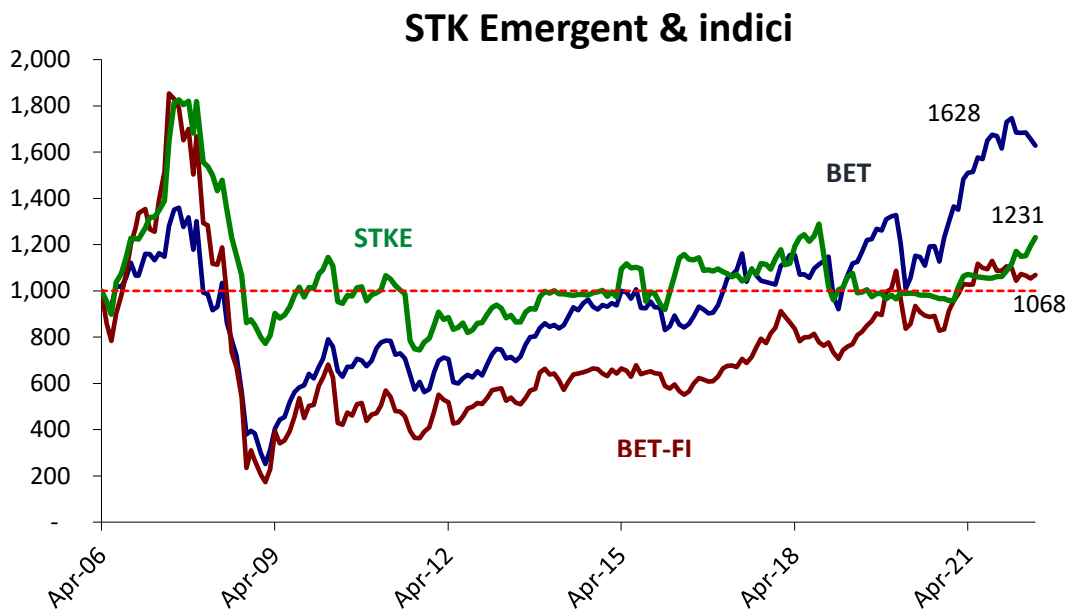
Indice	12/31/2021	6/30/2022	Variatie
STOXX600	487.80	407.20	-16.5%
STOXX600 Oil&Gas	274.60	309.60	12.7%
SP500	4,766.18	3,785.38	-20.6%
DAX	15,884.86	12,783.77	-19.5%
CAC	7,153.03	5,922.86	-17.2%
NASDAQ100	16,320.08	11,503.72	-29.5%
BET	13,061.32	12,294.26	-5.9%
BET-TR	23,113.93	23,305.43	0.8%
BETAero	1,052.46	917.40	-12.8%

BET-TR a reușit performanța să nu scadă, dar și aici rezultatul se datorează în principal SNG care a crescut cu 30%. Performanța mediană a componentelor indicelui a fost -8.2%.

3. Tendința în reglementările europene de a descuraja și de a îngreuna investițiile în sectoare considerate poluante. În primele 6 luni ale anului 2022 sectorul petrolier a fost una dintre puținele oportunități de creștere. Companiile din domeniul energetic reprezintă aproape 60% din capitalizarea indicilor BET și BET-TR, fapt ce a determinat o performanță mai bună a acestora în comparație cu piețele externe. Tehnologia a fost penalizată de creșterea dobânzilor, NASDAQ 100 scăzând cu aproape 30%.
4. Riscurile de reglementare pentru companiile din domeniul energetic, riscuri care se pot materializa în măsuri suplimentare de impozitare pentru companiile petoliere (idei dezbătute în spațiul public din întreaga lume) sau în înăsprirea reglementărilor privind investițiile în astfel de companii.

2. Analiza activității Fondului

La finalul lunii iunie valoarea activului net unitar al STK Emergent era de 116.99 lei înregistrând o creștere de 12.59 % față de valoarea de la finalul anului 2021. De la lansare și până la data de 30.06.2022, activul net unitar al Fondului a înregistrat o variație pozitivă de 23.1%, indicele BET-FI a crescut cu 6.8%, iar indicele BET cu 62.8%.



STK E- VUAN ajustat conform dividendului acordat*

Structura activului net la 30.06.2022 comparativ cu finalul anului 2021 este următoarea:
-lei-

Elemente activ net*	30.06.2022	31.12.2021
Acțiuni necotate	23,237,748	32,979,223
Portofoliul tranzacționabil	48,340,982	31,603,551
Valori mobiliare cotate	27,267,875	17,376,382
Valori mobiliare nou emise	-	2,483,083
Numerar	17,226,996	6,982,702
Titluri OPC	3,846,111	4,761,384
Total activ	71,578,730	64,582,774
Datorii	240,678	488,203
Activ net	71,338,052	64,094,571
VUAN	116.99	105.12

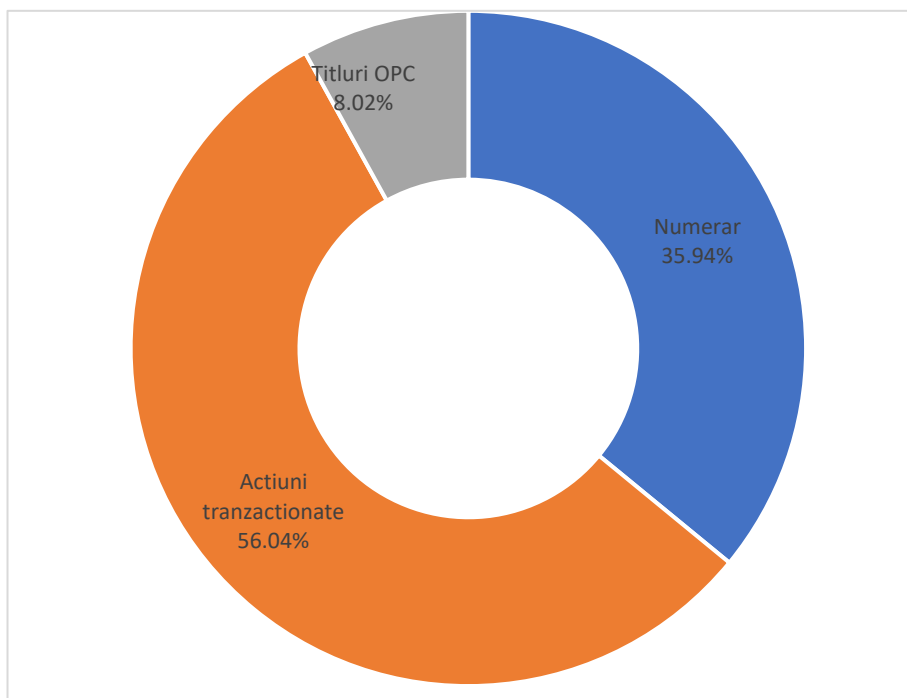
* Activul net este cel prezentat în Rapoartele de activ net, certificate de depozitar și publicate în primele zile de după încheierea exercițiului financiar, **fără actualizarea valorii acțiunilor necotate** la 31.12.2021.

În luna mai 2022 societatea STK Properties SA a fost listată pe piața AERO a Bursei de Valori București. În consecință, a scăzut ponderea acțiunilor necotate și a crescut valoarea portofoliului tranzacționabil.

Poziția de numer a crescut cu peste 10 milioane lei ca urmare a lichidării unor investiții pentru a diminua impactul negativ asupra activelor fondului, în contextul descris mai sus și pentru a asigura disponibilități care să ne permită să profităm de eventuale momente în viitor în care piața va oferi

oportunități.

Structura portofoliului tranzacționabil la 30.06.2022 este prezentată în graficul de mai jos:



La sfârșitul lunii iunie 2022 portofoliul tranzacționabil era compus în principal din acțiuni tranzactionate pe piața internă de capital și numerar.

3. Situația poziției financiare și a performanțelor Fondului

Situațiile financiare la data de 30.06.2022 au fost întocmite în conformitate cu Norma ASF 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 30.06.2022 nu sunt auditate.

Bilanțul Fondului la 30.06.2022 comparativ cu cel de la 31.12.2021 se prezintă astfel:

Conform IFRS:	30.06.2022	(%)	31.12.2021	(%)	Var (%)
Active imobilizate					
Alte titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	43,416,561	60.66%	37,840,961	54.49%	14.73%
Active curente					
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	10,934,762	15.28%	24,620,440	35.45%	-55.59%
Creante din operațiuni cu titluri	-	0.00%	239,027	0%	-100.00%
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	17,227,406	24.07%	6,744,085	9.71%	155.44%
TOTAL ACTIV	71,578,730	100.00%	69,444,512	100.00%	3.07%
Capitaluri proprii	71,332,488	99.66%	68,951,160	99.29%	3.45%
Datorii curente	246,242	0.34%	493,352	0.71%	-50.09%
TOTAL PASIV	71,578,730	100.00%	69,444,512	100.00%	3.07%

Categoria *Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* include în principal 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 scăzut la 10.9 milioane lei, deoarece Fondul a vândut o parte din dețineri din motivele menționate mai sus. Astfel, disponibilitățile bănești au crescut la 17.2 milioane lei, cu 155% față de finalul anului 2021.

Activele totale ale Fondului au fost de 71.5 milioane lei la 30 iunie 2022, în creștere cu 3% față de finalul anului 2021.

Creșterea valorii activului net se datorează investiției imobiliare a cărei valoare a crescut în corelație cu piața imobiliară (în 2022 prețurile în Cluj au crescut cu 18%, iar în 2021 cu 12% în conformitate cu datele publicate de www.imobiliare.ro), cu listarea la bursă a STK Properties și cu parcurgerea unor etape semnificative în procesul de autorizare a proiectului imobiliar Green Square.

Variația pozitivă de 3.45% a capitalurilor proprii se datorează modificării valorii juste a investițiilor financiare disponibile pentru vânzare cu 5.5 milioane lei.

Performanțele financiare ale Fondului la 30.06.2022 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele:

Conform IFRS:	30.06.2022	30.06.2021	Var (%)
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	0	3,458,538	-100%
Venituri din dividende	65,587	127,306	-48%
Venituri din dobânzi	113,068	5,459	1971%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	-	405,352	n.a.
Alte venituri din exploatare	351,171	-	n.a.
Total Venituri nete	529,825	3,996,655	-87%
Pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1,537,378	0	n.a.
Comisioane de administrare, custodie, cheltuieli bancare	964,309	965,320	n.a.
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	2,905	0	n.a.
Total Cheltuieli nete	2,504,592	965,320	159%
Rezultat net al exercițiului financiar	-1,974,767	3,031,335	-165%
Alte elemente ale rezultatului global	5,575,600	0	n.a.
<i>Pozitii care se vor reclasifica în contul de profit sau pierdere:</i>			<i>n.a.</i>
Modificarea valorii juste a investițiilor financiare disponibile pentru vânzare	5,575,600	0	n.a.
Total rezultat global aferent perioadei	3,600,834	3,031,336	19%

Rezultatul financiar negativ se datorează faptului că doar variația investițiilor pe bursă se înregistrează prin contul de profit și pierdere, în timp ce evoluția activelor imobiliare se înregistrează doar în capitaluri.

Variația negativă se datorează în principal scăderii prețului acțiunilor AROBS și TTS deținute, dar impactul negativ a fost diminuat datorită faptului că am redus expunerea pe bursă la începutul anului. Acțiunile AROBS au scăzut cu aproape 10% în condițiile în care indicele de tehnologie Nasdaq 100 a scăzut cu 30%. În plus compania a raportat situații financiare în creștere, se extinde și prin achiziția de noi companii, și are în plan promovarea la categoria superioară a bursei – factori care o fac să reprezinte unul din plasamentele noastre strategice.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, custodie și cheltuielile bancare, în sumă de 0.96 milioane lei au fost la același nivel cu primul semestru al anului anterior. Cheltuielile nete din diferențe de curs valutar au fost ne semnificative. Activitatea operațională a Fondului din primul semestru al anului 2022 s-a încheiat cu o pierdere netă de 1.97 milioane lei.

Sunt anexate prezentului raport:

Situația poziției financiare la 30.06.2022

Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global la 30.06.2022

Note Explicative

Președinte C.A.
PASCU Nicolae

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

lunie 2022

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Jun-22	31-Dec-21
Active imobilizate			
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		43,416,561	37,840,961
Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global			
Active curente			
Titluri la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)		10,934,762	24,620,440
Creante din operatiuni cu titluri		0	239,027
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora		17,227,406	6,744,085
TOTAL ACTIVE		71,578,730	69,444,512
Capital privind unitatile de fond		121,950,600	121,950,600
Prime de emisiune		10,003,133	10,003,133
Rezerve		18,812,686	13,237,086
Rezultat reportat din trecere la IFRS		(32,498,316)	(32,498,316)
Rezultat reportat		(44,960,849)	(48,262,933)
Rezultat aferent perioadei		(1,974,766)	4,521,590
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond		71,332,488	68,951,160
Datorii catre detinatorii de unitati de fond		88,753	351,482
Alte datorii		157,489	141,870
Total datorii curente		246,242	493,352
TOTAL PASIVE		71,578,730	69,444,512
VALOAREA ACTIV NET (TOTAL ACTIVE-DATORII CURENTE)		71,332,488	68,951,160
VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)		116.99	113.08

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

Iunie 2022

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30.06.2022	30.06.2021
Venituri			
Castiguri nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere			3,458,538
Venituri din dividende		65,587	127,306
Venituri din dobanzi		113,068	5,459
Venituri nete din diferente de curs valutar		-	405,352
Alte venituri din exploatare		351,171	-
Total Venituri		529,825	3,996,655
Cheltuieli			
Pierderi nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		1,537,378	-
Cheltuieli de administrare a fondului		820,259	735,663
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		95,069	169,403
Cheltuieli legate de tranzactii		28,723	51,216
Alte cheltuieli		20,258	9,038
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		2,905	-
Total Cheltuieli		2,504,591	965,320
Rezultat net al exercitiului financiar		-1,974,766	3,031,336
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii care se vor reclasifica in contul de profit sau pierdere:</i>			
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare		5,575,600	0
Total rezultat global aferent perioadei		3,600,834	3,031,336
Rezultat pe actiune			
De baza		-3.2386	4.9714
Diluat		-3.2386	4.9714
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
Autorizatia ASF nr. 232/15.11.2021

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Iunie 2022

	<i>Nota</i>	30.06.2022	30.06.2021
Flux de numerar din activitati operationale			
Dobanzi incasate		113,067	5,381
Dividende incasate		84,083	127,203
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (actiuni)		14,416,351	11,944,515
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (AOPC)		-	-
Plati pentru achizitii titluri detinute in vederea tranzactionarii		-2,076,556	-13,551,210
Plati administrator fond		-805,772	-723,474
Plati alte cheltuieli operationale		-114,193	-176,074
Flux de numerar net din activitati operationale		11,616,979	-2,373,659
Flux de numerar din activitati de finantare			
Dividende platite detinatorilor de unitati de fond		-1,130,753	-12,465
Impozit platit pentru dividende			
Flux de numerar net din activitati de finantare		-1,130,753	-12,465
Crestere/scadere neta a disponibilitatilor si echivalente		10,486,226	-2,386,124
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie		6,744,085	23,150,763
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora		-2,905	367,504
Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare		17,227,406	21,132,143

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
Autorizatia ASF nr. 232/15.11.2021

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

Iunie 2022

<i>Lei</i>	30.06.2022	31.12.2021
Sold la 1 ianuarie inceputul perioadei de raportare	68,951,160	59,567,832
Cresterea/(Scaderea) capitalurilor proprii	2,381,328	9,383,328
Sold la 31 decembrie sfarsitul perioadei de raportare	71,332,488	68,951,160

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

**NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului
STK Emergent – 30 Iunie 2022**

- 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 de investiții alternative 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.

STK Emergent a fost autorizat de către ASF în 15 noiembrie 2021 ca fond de investiții alternative de tip închis, cu o politică de investiții diversificată, ale cărui titluri de participare sunt distribuite către investitorii de retail.

Fondul funcționează sub supravegherea Autorității de Supraveghere Financiară (A.S.F.) și este înscris în Registrul ASF sub nr. **CSC09FIAIR/120013**. Depozitarul activelor Fondului este BRD-GSG.

Obiectivul principal al fondului îl constituie atragerea de fonduri de la investitori, în vederea investirii acestora în conformitate cu Documentele de constituire și cadrul legal aplicabil, în interesul exclusiv al acestora.

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.

2. Bazele întocmirii

S-au întocmit Situațiile financiare individuale la data de 30.06.2022 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.

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.

Începând cu exercițiul financiar 2023 intră în vigoare standardul IFRS 17, care a fost avut în vedere în perioada curentă pentru prevederea impactului potențial asupra integrității informațiilor prezentate. Din această perspectivă, activitatea societății nu prezintă particularități relevante care să justifice modificarea politicilor contabile, modificări ale estimărilor contabile ori reprezentări separate.

Societatea nu deține expuneri influențate direct de conflictul din Ucraina, în afara celor generale asupra mediului de afaceri și economico-financiar global. De asemenea, nu există incertitudini semnificative corelate cu acest context care să genereze riscuri privind continuitatea activității ori alte riscuri cu impact semnificativ asupra performanței, poziției financiare și a fluxurilor de numerar; societatea nu este expusă din punctul de vedere al pierderii controlului.

Aprobarea Situațiilor Financiare

Situațiile financiare au fost aprobate în ședința Consiliului de Administrație a STK Financial AFIA SA din data de 26 august 2022.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare la 30.06.2022 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 participatie 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 valoarea 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 denominate 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 30.06.2022 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/pierdere 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 Iunie 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valori mobiliare cotate	27,267,874	-	-	27,267,464
Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-
Acțiuni necotate	-	-	23,237,748	23,237,748
Investiții la alte fonduri	-	3,846,111	-	3,846,111
Total:	27,267,874	3,846,111	23,237,748	54,351,323

31 Decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acțiuni cotate	17,376,382	-	-	17,376,382
Valori mobiliare nou emise	-	2,482,673	-	2,482,673
Acțiuni necotate	-	-	37,840,961	37,840,961
Investiții la alte fonduri	838,674	3,922,710	-	4,761,384
Total:	18,215,056	6,405,384	37,840,961	62,461,401

4.3. Participațiile Fondului la societățile necotate

Începând cu anul 2019, participațiile la societățile necotate sunt evaluate la valoarea justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

În luna mai 2022 societatea STK Properties SA a fost listată la Bursa de Valori București piața AERO, astfel încât poziția *Acțiuni necotate* include la 30.06.2022, doar societatea Emergent Real Estate SA, evaluată la valoarea justă prin expertiză de evaluare externă (independentă) autorizată ANEVAR.

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 Iunie 2022	31 Decembrie 2021
Valori mobiliare cotate	7,088,651	17,376,382
Valori mobiliare nou emise	-	2,482,673
Titluri participare OPCVM/FIA	3,846,111	4,761,384
Total	10,934,762	24,620,440

Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	30 Iunie 2022	31 Decembrie 2021
Acțiuni necotate	23,237,748	37,840,961
Acțiuni cotate	20,178,813	0
Acțiuni cotate netranz. în ultimele 30 zile	0	0
Total	43,416,561	37,840,961

Titlurile la valoarea justă deținute în vederea tranzacționării sunt valori mobiliare cotate la Bursa de Valori București (BVB), evaluate la valoarea justă de la data de 30.06.2022, 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 fondului la capitalul societăților Emergent Real Estate S.A., reevaluată la finalul anului 2021, și STK Properties S.A., cotată pe piața AERO a Bursei de Valori București în luna mai 2022.

Disponibilități și echivalente de numerar	30 Iunie 2022	31 Decembrie 2021
Conturi curente	420,378	1,244,877
Depozite	16,807,028	5,499,208
TOTAL:	17,227,406	6,744,085

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 de depozitare aferente lunii iunie, datorii care au fost achitate în prima decadă a lunii iulie 2022.

6. Situația rezultatului global: aspecte relevante

Din rezultatul aferent primului semestru din 2022, pierderile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de 1,202,900 lei (iunie 2021: câștig 1,659,537).

Din instrumentele financiare care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare a rezultat o pierdere netă în valoare de 675,290 lei (iunie 2021: câștig 1,799,000 lei), iar din alocarea de acțiuni gratuite din majorările de capital social ale firmelor din portofoliu s-a obținut un câștig de 340,813 lei, rezultând astfel pentru perioada de raportare o pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în valoare de 1,537,378 lei.

Veniturile din dividende

Din dividende s-au obținut venituri de 65,587 lei în primul semestru având următoarea componentă:

Emitent	Simbol acțiune	Suma încasată	(%)
Transport Trade Services	TTS	46,773	71.31%
Sipex Company	SPX	18,814	28.69%
TOTAL		65,587	100.00%

Veniturile din dobânzi

Componenta	Iunie 2022	Iunie 2021
Dobânzi depozite	113,068	5,459

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.

Alte venituri (din exploatare)

Poziția *Alte venituri din exploatare* cuprinde dividendele prescrise ale STK Emergent.

7. Unități de fond răscumpărabile și prime de emisiune

Conform Regulilor FIA STK Emergent aprobate de ASF, Unitățile de Fond nu pot fi răscumpărate de Investitori înainte de începerea fazei de lichidare a fondului, în mod direct sau indirect, din activele Fondului, cu excepția cazurilor prevăzute de lege, iar în schimb Investitorii își pot înstrăina Unitățile de Fond pe care le dețin prin intermediul BVB.

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 Emergent Real Estate S.A. și STK Properties S.A. unde, la 30 iunie 2022, deținea o cota de 99.995%, respectiv 83.328%. (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.

	RON	
	lunie 2022	lunie 2021
Comision administrare	820,259	735,663

10.2. La data de 30.06.2022 situația unităților de fond deținute de persoanele relevante sau legate la 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.: 20,178,813 lei
- Dețineri la Emergent Real Estate S.A.: 23,237,748 lei

10.4. Societatea Emergent Real Estate S.A. deținea un nr. de 117,016 unități de fond STK Emergent (STK) la 30.06.2022.

PASCU Nicolae
Președintele Consiliului de Administrație

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil

STK Financial AFIA SA

STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA S.A.

Cluj-Napoca, Mihai Veliciu 3

RO72 BRDE 130S V364 8802 1300, BRD Cluj-Napoca

Autorizația ASF nr. 232/15.11.2014

DECLARAȚIE PE PROPRIA RĂSPUNDERE

Subsemnatul PASCU NICOLAE, în calitate de președinte al Consiliului de Administrație și Oprean Victor-Bogdan expert contabil ai STK FINANCIAL AFIA SA:

Declarăm că, după cunoștințele noastre, situația financiar-contabilă aferentă semestrului I 2022 pentru FIA STK Emergent care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, contului de profit și pierdere al Fondului și că Raportul consiliului de administrație prezintă în mod corect și complet informațiile despre emitent.

**Președinte al Consiliului de Administrație
Pascu Nicolae**

**Expert contabil
Oprean Victor-Bogdan**

Raport aferent F.I.A. de tip contractul destinate investitorilor de retail.

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	
I. Total active			13,052,034.97	64,582,774.22			14,473,799.87	71,578,729.89	6,995,955.66
<i>1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:</i>	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	38.22%	38.09%	5,513,785.39	27,267,874.25	9,891,491.98
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral din Romania, din care:	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	38.22%	38.09%	5,513,785.39	27,267,874.25	9,891,491.98
- actiuni	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	37.85%	37.52%	5,431,056.06	26,858,744.65	9,482,362.38
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de allocare/preferinta	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitenți)	0.00%	0.00%	-	-	0.57%	0.57%	82,729.32	409,129.60	409,129.60
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitenți)	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:	0.00%	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 emitenți)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitenți)	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 tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	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 emitenți)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitenți)	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, instrumente ale pietei monetare	3.87%	3.84%	501,825.60	2,483,083.24	0.00%	0.00%	-	-	2,483,083.24
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	51.45%	51.07%	6,665,027.59	32,979,223.00	32.57%	32.46%	4,698,861.16	23,237,748.00	9,741,475.00
- valori mobiliare (pe categorii si tipuri de emitenți)	51.45%	51.07%	6,665,027.59	32,979,223.00	32.57%	32.46%	4,698,861.16	23,237,748.00	9,741,475.00
- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Depozite bancare, din care:	8.58%	8.51%	1,111,377.64	5,499,207.70	23.56%	23.48%	3,398,517.41	16,807,027.98	11,307,820.28
5.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	8.58%	8.51%	1,111,377.64	5,499,207.70	23.56%	23.48%	3,398,517.41	16,807,027.98	11,307,820.28
5.2. Depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3. Depozite bancare constituite la institutiile de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.1. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4. Instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7. Conturi curente si numerar	1.94%	1.93%	251,586.72	1,244,876.27	0.60%	0.60%	86,825.38	429,386.24	815,490.03
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. G) din O.U.G. Nr.32/2012-Contracte de tip repo de titlurile de valoare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	7.43%	7.37%	962,265.13	4,761,384.08	5.39%	5.37%	777,714.88	3,846,111.19	915,272.89
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11. Pari sociale	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12. Active imobiliare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13. Valută liber convertibilă	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14. Certificate de emisii de gaze cu efect de seră	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15. Alte active	0.37%	0.37%	48,224.10	238,617.66	-0.01%	-0.01%	1,904.35	9,417.79	248,035.44
- sume in curs de lamurire	0.00%	0.00%	62.46	408.02	0.00%	0.00%	-	410.02	2,000.00
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.18	0.88	-0.03%	-0.01%	1,821.44	9,007.76	9,008.64
- majorari de capital cu contraprestatie	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in curs de decontare	0.37%	0.37%	48,206.38	239,024.80	0.00%	0.00%	-	-	239,024.80
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.76%	0.76%	98,664.76	488,203.10	0.34%	0.34%	48,667.00	240,677.79	247,525.31
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate AFIA	0.20%	0.20%	25,906.74	128,189.14	0.20%	0.20%	26,850.26	142,676.10	14,486.96
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitanului	0.01%	0.01%	1,724.34	8,532.21	0.01%	0.01%	1,870.21	9,248.94	716.73
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	62.80	310.75	0.00%	0.00%	-	-	310.75
4. Cheltuieli cu comisiunile de rula 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 comisiunilor/tarifelor datorate ASF	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	0.55%	0.54%	70,970.88	351,171.00	0.12%	0.12%	17,946.53	88,752.75	262,418.25
10. Rascumparari de plati	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.24%	12,953,370.21	64,094,571.12	100.00%	99.66%	14,425,132.87	71,338,052.10	7,243,480.97

Intocmit,
STK FINANCIAL AFIA SA
Control intern,
Director,
Dolha Bianca-Ioana Polosan Georgeta Cornelia Nicolae Pascu

DEPOZITAR - BRD-GSG
Director,
Claudia Ionescu

FIAIR STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA. S.A.
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu 3
Autorizatia ASF : NR.232/15.11.2021

Situatia valorii unitare a activului net la 30.06.2022

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	71,338,052.10	62,604,050.78	8,734,001.32
Numar de unitati de fond in circulatie	609,753.00	609,753.00	-
Valoarea unitara a activului net	116.99	102.67	14.32
<i>Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie din care:</i>	<i>609,753.00</i>		
- detinute de persoane fizice	383,921.00		
- detinute de persoane juridice	225,832.00		
<i>Numar investitori, din care:</i>	<i>319</i>		
- persoane fizice	305		
- persoane juridice	14		

STK FINANCIAL AFIA SA
Intocmit, Control intern, Director,
Dolha Bianca-Ioana Polosan Georgeta Cornelia Nicolae Pascu

DEPOZITAR - BRD-GSG
Director,
Claudia Ionescu

Situatia detaliata a investitiilor la 30.06.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc 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 emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.
AROB'S Transilvania Software	AROB'S	30/06/2022	4.000.000	0,1	0,9080	3.632.000,00	0,44%	5,074%
TRANSPORTATOR TRADE SERVICES	TTS	30/06/2022	157.220	1,0	9,6100	1.510.884,20	0,26%	2,111%
DN AGRAR GROUP	DN	30/06/2022	335.505	0,2	1,9500	654.234,75	0,63%	0,914%
STK PROPERTIES S.A.	STKP	29/06/2022	7.761.082	1,0	2,6000	20.178.813,20	83,33%	28,191%
SIFEX COMPANY	SPX	29/06/2022	1.562.500	0,1	0,5650	882.812,50	9,42%	1,233%
TOTAL						26.858.744,65		37,523%

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/pri mă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitent	Pondere in activul total al F.I.A.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Life Is Hard Bonds 2025	LIH25	RO8HMKHKE50	5/30/2022	4.248	12/21/2021	6/17/2022	9/16/2022	8,0%	500.000,00	0,0222	1.321,60	-	96	409.129,60	9,419%	0,57%
TOTAL														409.129,60		0,57%

VIII. Alte valori mobiliare

1. Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. Actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.
EMERGENT REAL ESTATE	33.736.683	25.03.2016	1,0000	0,689	23.237.748,00	99,99%	32,465%
TOTAL	33.736.683				23.237.748,00		32,465%

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 F.I.A.
LIBRA BANK	62.147,25	0,087%
Banca Transilvania	2.160,45	0,003%
TECHVENTURES BANK	19.870,55	0,028%
BRD Group Societe -Generale	219.001,51	0,306%
Total	303.179,76	0,424%

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al F.I.A.
LIBRA BANK EUR	258,69	4,9454	1279,33	0,002%
BRD Group Societe -Generale EUR	23.353,70	4,9454	115.493,39	0,161%
Banca Transilvania- USD	7,58	4,7424	35,95	0,000%
Banca Transilvania- EUR	792,11	4,9454	3.917,30	0,005%
Banca Transilvania- GBP	952,72	5,7525	5.480,52	0,008%
Total			126.206,48	0,176%

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

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 F.I.A.
BRD Group Societe -Generale	24/06/2022	7/1/2022	4,10%	5.300.000,00	603,61	4.225.277,8	5.304.225,28	7,41%
BRD Group Societe -Generale	24/06/2022	7/1/2022	4,10%	6.000.000,00	683,33	4.783.333,3	6.004.783,33	8,39%
Banca Transilvania	07/06/2022	7/7/2022	4,00%	105.000,00	11,67	280,00	105.280,00	0,15%
Banca Transilvania	04/06/2022	7/4/2022	4,00%	446.000,00	49,56	1.338,00	447.338,00	0,62%
TOTAL							11.861.626,61	16,57%

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 F.I.A.
Banca Transilvania- EUR	30/06/2022	30/07/2022	0,01%	1.000.000,00	0,28		0,28	4.945,40137	6,91%
TOTAL								4.945,40137	6,91%

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A

1. Titluri de participare denuminate in lei

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 F.I.A.
FIAP Smart Money		388,67	9,895,57		3.846.111,19	74,70%	5,37%
TOTAL					3.846.111,19		5,37%

STK FINANCIAL AFIA SA
Intocmit, Control intern, Director,
Dolha Bianca-Ioana Polosan Georgeta Cornelia Nicolae Pascu

DEPOZITAR - BRD-GSG

Director,
Claudia Ionescu