

Raportul Consiliului de Administrație pentru trimestrul III 2022

STK Emergent

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

Data raportului: **15.11.2022**

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**

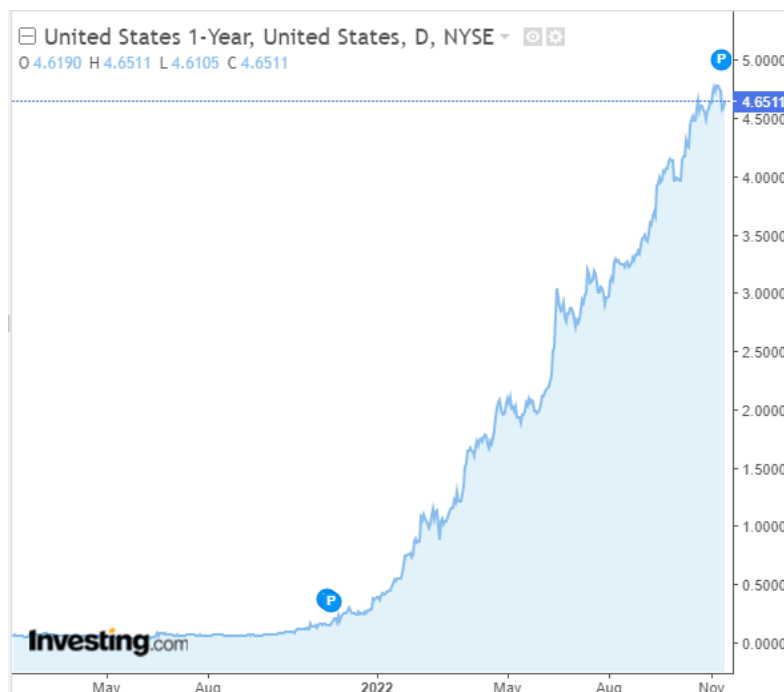
Capitalul social subscris și vărsat: **146,340,600 lei**

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 9 luni ale anului 2022 evoluția piețelor de capital din întreaga lume a fost negativă, datorită persistenței inflației și creșterii dobânzilor de către băncile centrale pentru a o combate.

Relevanța este evoluția dobânzilor la titlurile de stat americane:



Creșterea dobânzilor de la niveluri apropiate de zero la peste 4% a dus la scăderea cotațiilor

acțiunilor, cele mai afectate fiind marile companii americane, după cum se poate observa din evoluția SP500:

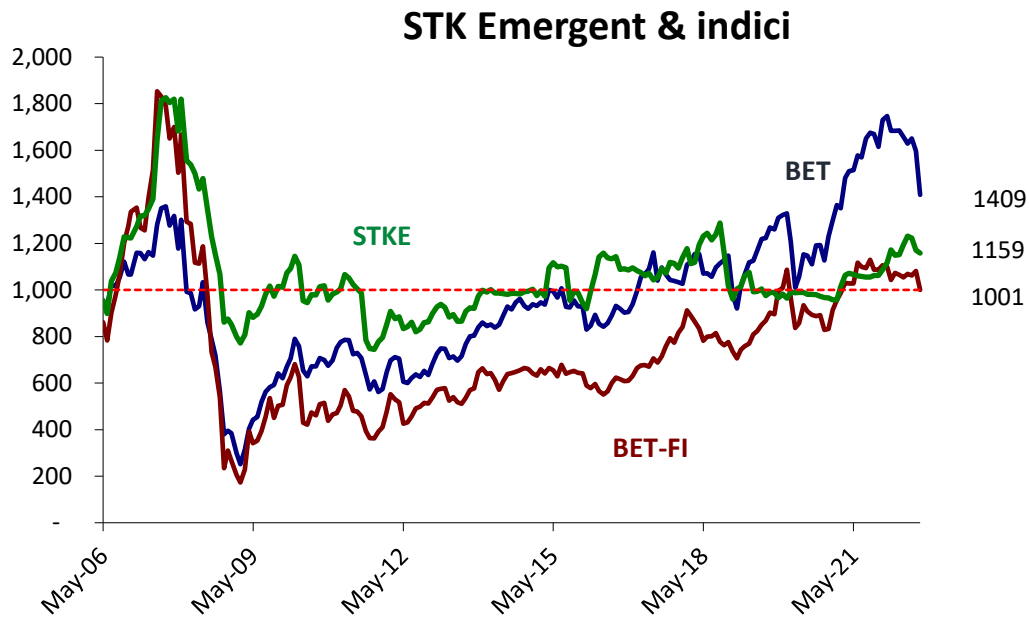


În primele nouă luni ale anului scăderea SP500 a fost de aproximativ 25%.

2. Analiza activității Fondului

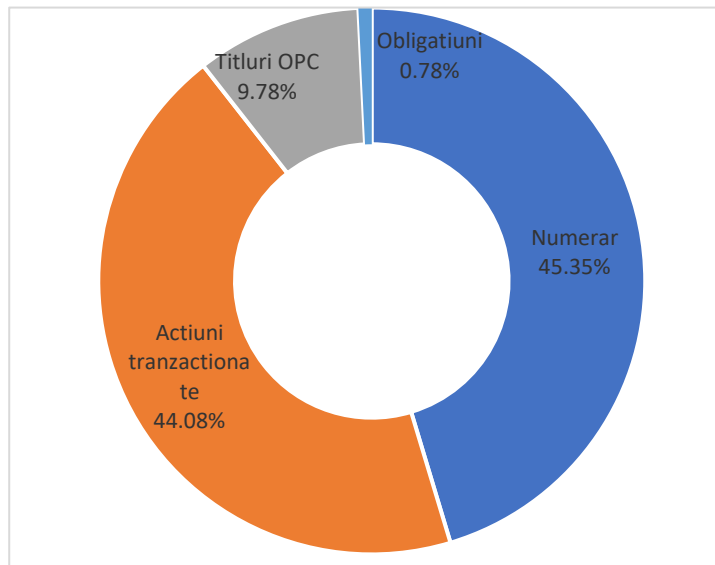
La finalul lunii septembrie valoarea activului net unitar contabil al STK Emergent era de 101.54 lei înregistrând o creștere de 7 % față de valoarea de la finalul anului 2021. În aceeași perioadă indicele BET a scăzut cu 18.54%, iar BET-FI cu 9.48%.

De la lansare și până la data de 30.09.2022, activul net unitar al Fondului a înregistrat o variație pozitivă de 15.9%, indicele BET-FI a crescut cu 0.1%, iar indicele BET cu 41%.



STK E - VUAN ajustat conform dividendului acordat si majorarii de capital*

Structura portofoliului tranzacționabil la 30.09.2022 este prezentată în graficul de mai jos:



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

3. Situația poziției financiare și a performanțelor Fondului

Situațiile financiare la data de 30.09.2022 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 30.09.2022 nu sunt auditate.

3.1. Bilanțul Fondului la 30.09.2022 comparativ cu cel de la 31.12.2021 se prezintă astfel:

Conform IFRS:	30.09.2022	(%)	31.12.2021	(%)	Var (%)
Active imobilizate					
Alte titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	39,691,242	53.27%	37,840,961	54.49%	4.89%
Active curente					
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	11,566,788	15.52%	24,620,440	35.45%	-53.02%
Creanțe din operațiuni cu titluri	1	0.00%	239,027	0%	-100.00%
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	23,256,015	31.21%	6,744,085	9.71%	244.84%
TOTAL ACTIV	74,514,045	100.00%	69,444,512	100.00%	7.30%
Capitaluri proprii	74,296,901	99.71%	68,951,160	99.29%	7.75%
Datorii curente	217,144	0.29%	493,352	0.71%	-55.99%
TOTAL PASIV	74,514,045	100.00%	69,444,512	100.00%	7.30%

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 scăzut la 11.5 milioane lei, deoarece Fondul a vândut o parte din dețineri din motivele menționate mai sus. Astfel, disponibilitățile bănești au crescut la 23.2 milioane lei, cu 245% față de finalul anului 2021.

Activele totale ale Fondului au fost de 74.5 milioane lei la 30 septembrie 2022, în creștere cu 7.3% față de finalul anului 2021.

Variația pozitivă de 7.47% a capitalurilor proprii se datorează modificării valorii juste a investițiilor financiare disponibile pentru vânzare și aportului de capital din majorarea din iulie 2022.

3.2. Performanțele financiare ale Fondului la 30.09.2022 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele:

-lei-

Conform IFRS:	30.09.2022	30.09.2021	Var (%)
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	0	726,803	n.a.
Venituri din dividende	65,587	15,000	337%
Venituri din dobânzi	329,459	62,568	427%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	676	126,513	-99%
Alte venituri din exploatare	351,171	-	n.a.
Total Venituri nete	746,892	930,884	-20%
Pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	2,087,116	0	n.a.
Comisioane de administrare, custodie, cheltuieli bancare	1,505,711	1,386,453	9%
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	0	0	n.a.
Total Cheltuieli nete	3,592,826	1,386,453	159%
Rezultat net al exercițiului financiar	-2,845,934	-455,569	525%
Alte elemente ale rezultatului global	1,850,281	-231,116	n.a.
<i>Poziții care se vor reclasifica în contul de profit sau pierdere:</i>			
Modificarea valorii juste a investițiilor financiare disponibile pentru vânzare	1,850,281	-231,116	n.a.
Total rezultat global aferent perioadei	-995,653	-686,685	45%

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 19% 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 1.5 milioane lei au fost cu 9% mai mari decât în perioada similară a anului anterior datorită creșterii activelor. Cheltuielile nete din diferențe de curs valutar au fost nesemnificative. Activitatea operațională a Fondului din primele nouă luni ale anului 2022 s-a încheiat cu o pierdere netă de 2.8 milioane lei.

3.3. Capitalul privind unitățile de fond

În luna iulie 2022 FIA STK Emergent a derulat, prin intermediul Bursei de Valori București, o majorare de capital în valoare de 7,560,900 lei la prețul de 62 lei/unitate de fond.

În urma majorării, numărul de unități de fond a crescut cu 121,950 de la 609,753 la 731,703.

Sunt anexate prezentului raport:

Situația poziției financiare la 30.09.2022

Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global la 30.09.2022

Notele Explicative

Președinte C.A.
PASCU Nicolae

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

Septembrie 2022

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Sep-22	31-Dec-21
Active imobilizate			
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		39,691,242	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)		11,566,788	24,620,440
Creante din operatiuni cu titluri		1	239,027
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora		23,256,015	6,744,085
TOTAL ACTIVE		74,514,045	69,444,512
Capital privind unitatile de fond		146,340,600	121,950,600
Prime de emisiune		-6,825,967	10,003,133
Rezerve		15,087,367	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		(2,845,934)	4,521,590
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond		74,296,901	68,951,160
Datorii catre detinatorii de unitati de fond		53,032	351,482
Alte datorii		164,113	141,870
Total datorii curente		217,144	493,352
TOTAL PASIVE		74,514,045	69,444,512
VALOAREA ACTIV NET (TOTAL ACTIVE-DATORII CURENTE)		74,296,901	68,951,160
VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)		101.54	113.08

Numar unitati de fond: 731,703 609,753

ADMINISTRATOR,
 PASCU NICOLAE
 Semnatura

EXPERT CONTABIL,
 OPREAN VICTOR-BOGDAN
 Semnatura

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

Septembrie 2022

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30.09.2022	30.09.2021
Venituri			
Castiguri nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere			726,803
Venituri din dividende		65,587	15,000
Venituri din dobanzi		329,459	62,568
Venituri nete din diferente de curs valutar		676	126,513
Alte venituri din exploatare		351,171	-
Total Venituri		746,892	930,884
Cheltuieli			
Pierderi nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		2,087,116	-
Cheltuieli de administrare a fondului		1,260,680	1,042,751
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		195,199	253,757
Cheltuieli legate de tranzactii		28,742	56,455
Alte cheltuieli		21,090	33,490
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		-	-
Total Cheltuieli		3,592,826	1,386,453
Rezultat net al exercitiului financiar		-2,845,934	-455,569
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		1,850,281	-231,116
Total rezultat global aferent perioadei		-995,653	-686,685
Rezultat pe actiune			
De baza		-3.8895	-0.7471
Diluat		-3.8895	-0.7471

Numar de unitati de fond:

731,703

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

Septembrie 2022

	<i>Nota</i>	30.09.2022	30.09.2021
Flux de numerar din activitati operationale			
Dobanzi incasate		329,458	8,420
Dividende incasate		92,579	135,703
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (actiuni)		14,426,091	17,006,501
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (AOPC)		-	-
Plati pentru achizitii titluri detinute in vederea tranzactionarii		-3,276,575	-24,587,259
Plati administrator fond		-1,240,264	-1,097,969
Plati alte cheltuieli operationale		-214,461	-273,280
Flux de numerar net din activitati operationale		10,116,828	-8,807,884
Flux de numerar din activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		7,560,900	0
Dividende platite detinatorilor de unitati de fond		-1,130,753	-12,465
Impozit platit pentru dividende		-35,721	
Flux de numerar net din activitati de finantare		6,394,426	-12,465
Crestere/scadere neta a disponibilitatilor si echivalente		16,511,254	-8,820,349
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie		6,744,085	23,150,763
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora		676	421,129
Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare		23,256,014	14,751,543

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

Septembrie 2022

<i>Lei</i>	30.09.2022	31.12.2021
Sold la 1 ianuarie inceputul perioadei de raportare	68,951,160	59,567,832
Cresterea/(Scaderea) capitalurilor proprii	5,345,741	9,383,328
Sold la 31 decembrie sfarsitul perioadei de raportare	74,296,901	68,951,160

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

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

În urma majorării de capital derulate în luna iulie 2022 capitalul privind unitățile de fond este de 146,340,600 lei. Principalele caracteristici ale unităților de fond emise de STK Emergent: 731,703 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 30.09.2022 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 14 noiembrie 2022.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare la 30.09.2022 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 societati, 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 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.

Creașțele 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 30.09.2022 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/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 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valori mobiliare cotate	23,003,265	-	-	23,003,265
Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-
Acțiuni necotate	-	-	23,237,748	23,237,748
Investiții la alte fonduri	-	5,017,017	-	5,017,017
Total:	23,003,265	5,017,017	23,237,748	51,258,030

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 30.09.2022, 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 Septembrie 2022	31 Decembrie 2021
Valori mobiliare cotate	6,549,771	17,376,382
Valori mobiliare nou emise	-	2,482,673
Titluri participare OPCVM/FIA	5,017,017	4,761,384
Total	11,566,788	24,620,440

Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	30 Septembrie 2022	31 Decembrie 2021
Acțiuni necotate	23,237,748	37,840,961
Acțiuni cotate	16,453,494	0
Acțiuni cotate netranz. în ultimele 30 zile	0	0

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 30.09.2022, 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 Septembrie 2022	31 Decembrie 2021
Conturi curente	419,892	1,244,877
Depozite	22,836,122	5,499,208
TOTAL:	23,256,015	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 septembrie, datorii care au fost achitate în prima decadă a lunii octombrie 2022.

6. Situația rezultatului global: aspecte relevante

Din rezultatul aferent primelor nouă luni din 2022, pierderile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de 1,973,125 lei (septembrie 2021: câștig 1,765,784).

Din instrumentele financiare care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare a rezultat o pierdere netă în valoare de 667,131 lei (septembrie 2021: câștig 1,739,928 lei), iar din alocarea de acțiuni gratuite din majorările de capital social ale firmelor din portofoliu s-a obținut un câștig de 553,140 lei, rezultând astfel pentru perioada de raportare o pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în valoare de 2,087,116 lei.

Veniturile din dividende

Din dividende s-au obținut venituri de 65,587 lei în primele nouă luni având următoarea componență:

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	Septembrie 2022	Septembrie 2021
Dobânzi depozite	329,459	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.

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

În luna iulie 2022 FIA STK Emergent a derulat, prin intermediul Bursei de Valori București, o majorare de capital în valoare de 7,560,900 lei la prețul de 62 lei/unitate de fond.

În urma majorării, numărul de unități de fond a cunoscut următoarea evoluție:

Număr de unități de fond la începutul perioadei:	609,753
Modificări în cursul perioadei:	121,950
Număr de unități de fond la sfârșitul perioadei:	731,703

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 septembrie 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	
	Septembrie 2022	Septembrie 2021
Comision administrare	1,260,680	1,042,751

10.2. La data de 30.09.2022 situația unităților de fond deținute de persoanele relevante sau legate la FIA 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.: 16,453.494 lei
- Dețineri la Emergent Real Estate S.A.: 23,237,748 lei

10.4. Societatea Emergent Real Estate S.A. deține un nr. de 117,016 unități de fond STK Emergent (STK) la 30.09.2022.

PASCU Nicolae
Președintele Consiliului de Administrație

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil

STK Financial AFIA SA

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			15,056,384.12	74,514,045.02	9,931,270.80
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	30.96%	30.87%	4,648,146.08	23,003,674.95	5,627,292.69
- 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	30.96%	30.87%	4,648,146.08	23,003,674.95	5,627,292.69
- actiuni	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	30.42%	30.33%	4,566,901.49	22,601,595.49	5,225,213.22
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de allocare/preferinta	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.54%	0.54%	81,244.59	402,079.47	402,079.47
- 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:	0.00%	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%	-	-	-
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 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, 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	31.27%	31.19%	4,695,443.12	23,237,748.00	9,741,475.00
- valori mobiliare (pe categorii si tipuri de emitent)	51.45%	51.07%	6,665,027.59	32,979,223.00	31.27%	31.19%	4,695,443.12	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	30.73%	30.65%	4,614,290.20	22,836,122.22	17,336,914.52
5.1. Depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	8.58%	8.51%	1,111,377.64	5,499,207.70	30.73%	30.65%	4,614,290.20	22,836,122.22	17,336,914.52
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	0.57%	0.56%	84,843.87	419,892.29	824,983.98
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	6.75%	6.73%	1,013,743.53	5,017,016.72	255,632.64
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. Valuta liber convertibila	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14. Certificate de emisii de gaze cu efect de sera	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15. Alte active	0.37%	0.37%	48,224.10	238,617.66	0.00%	0.00%	82.68	409.17	239,026.83
- sume in curs de lamurire	0.00%	0.00%	82.46	408.02	0.00%	0.00%	82.85	410.02	2.00
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.18	0.88	0.00%	0.00%	0.17	0.85	0.03
- majorari de capital cu contraprestate	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%	48,306.38	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	0.28%	0.28%	42,674.96	211,198.39	277,004.71
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate AFIA	0.20%	0.20%	25,906.74	128,189.14	0.20%	0.20%	30,027.42	148,605.69	20,416.55
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitantului	0.01%	0.01%	1,724.34	8,532.21	0.01%	0.01%	7,931.90	9,560.95	1,028.74
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	82.80	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 ajutorul 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	0.07%	0.07%	10,715.65	53,031.75	298,139.25
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%	99.72%	15,013,709.16	74,302,846.63	10,208,275.51

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 30.09.2022

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	74,302,846.63	62,238,459.08	12,064,387.55
Numar de unitati de fond in circulatie	731,703.00	609,753.00	121,950.00
Valoarea unitara a activului net	101.55	102.07	- 0.52
<i>Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie din care:</i>	<i>731,703.00</i>		
- detinute de persoane fizice	498,040.00		
- detinute de persoane juridice	233,663.00		
<i>Numar investitori, din care:</i>	<i>314</i>		
- persoane fizice	299		
- persoane juridice	15		

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 30.09.2022

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	30/09/2022	4.000.000	0,1	0.8130	3.252.000,00	0,44%	4,364%
TRANSPORTATOR TRADE SERVICES	TTS	30/09/2022	157.220	1,0	9.7400	1.531.322,80	0,26%	2,055%
DN AGRAR GROUP	DN	30/09/2022	1.006.515	0,2	0.6760	680.404,14	0,63%	0,913%
STK PROPERTIES S.A.	STKP	29/09/2022	7.761.082	1,0	2.1200	16.453.493,84	83,33%	22,081%
SIPEX COMPANY	SPX	30/09/2022	2.343.749	0,1	0.2920	684.374,71	0,59%	0,918%
TOTAL						22.601.595,49		30,332%

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 inițială	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/preț mă cumulată(ă)	Preț piață	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emiten	Pondere in activul total al F.I.A.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Life Is Hard Bonds 2025	LIH25	RO8HMUKHKE50	9/26/2022	4,148	12/21/2021	9/16/2022	12/16/2022	8,0%	500.000,00	0,0222	1,382,67	-	96,6	402.079,47	9,197%	0,54%
TOTAL														402.079,47		0,54%

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%	31,186%
TOTAL	33,736,683				23,237,748,00		31,186%

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	62.117,25	0,083%
Banca Transilvania	8.489,81	0,011%
TECHVENTURES BANK	19.813,16	0,027%
BRD Group Societe -Generale	203.204,31	0,273%
Total	293.624,53	0,394%

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	252,58	4,9490	1250,02	0,002%
BRD Group Societe -Generale EUR	23,353,370	4,9490	115,577,46	0,155%
Banca Transilvania- USD	7,58	5,0469	38,26	0,000%
Banca Transilvania- EUR	817,66	4,9490	4,046,60	0,005%
Banca Transilvania- GBP	950,10	5,6367	5,355,43	0,007%
Total			126,267,76	0,169%

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituie la institutii 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	30/09/2022	10/7/2022	5,50%	5,000,000,00	763,89	763,8889	5,000,763,89	6,71%
BRD Group Societe -Generale	30/09/2022	10/7/2022	5,50%	4,800,000,00	733,33	733,3333	4,800,733,33	6,44%
BRD Group Societe -Generale	05/09/2022	10/5/2022	6,00%	4,000,000,00	666,67	17,333,3333	4,017,333,33	5,39%
BRD Group Societe -Generale	05/09/2022	10/5/2022	6,00%	3,500,000,00	583,33	15,166,6667	3,515,166,67	4,72%
Banca Transilvania	07/09/2022	10/7/2022	5,25%	105,000,00	15,31	367,50	105,367,50	0,14%
Banca Transilvania	04/09/2022	10/4/2022	5,25%	446,000,00	65,04	1,756,13	447,756,13	0,60%
TOTAL							17,887,120,85	24,01%

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	30/09/2022	30/10/2022	0,01%	1,000,000,00	0,28	0,28	4,949	4,949,001,37	6,64%
TOTAL								4,949,001,37	6,64%

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 OPCVMA/OAOC	Pondere in activul total al F.I.A.
FIAIP Smart Money		509,79	9,841,34		5,017,016,72	79,47%	6,73%
TOTAL					5,017,016,72		6,73%