

Raportul anual STK Emergent

pentru exercițiul financiar 2022

Cuprins

Raportul administratorilor

Situația poziției financiare

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

Situația fluxurilor de trezorerie, metoda directă

Situația modificării capitalurilor proprii

Note explicative

Declarația conducerii

Raportul auditorului financiar

Situația activelor și datoriilor și situația detaliată a investițiilor

Raportul Administratorilor STK Emergent

Raportul anual conform: **Legii nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018**

Pentru exercițiul financiar: **2022**

Data raportului: **28.04.2022**

Denumirea emitentului: **STK EMERGENT administrat de STK FINANCIAL AFIA SA**

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

Numărul de telefon: **0264 591 982**

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

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

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

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

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de STK Emergent: **731,703 unități de fond, nominative, dematerializate, în valoare de 200 RON pe unitate de fond**

1. Analiza activității emitentului

1.1. a) Descrierea activității de bază a emitentului

STK Emergent este un fond de investiții alternative, al cărui obiectiv principal 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.

b) Precizarea datei de înființare a emitentului

STK Emergent s-a înființat la inițiativa STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor S.A. printr-o ofertă privată derulată în perioada 20.03.2006 – 20.04.2006. Începând cu noiembrie 2007, Fondul a fost transformat dintr-un Fond închis de investiții care atrage resurse în mod privat, într-unul care atrage resurse în mod public. În septembrie 2008 fondul s-a listat la Bursa de Valori București.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

În 15 noiembrie 2021 STK Emergent a fost autorizat de către ASF 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.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Activele imobilizate ale Fondului sunt în întregime de natură financiară. Comparativ cu finalul anului 2021, situația se prezintă astfel:

Conform IFRS	2022	2021	Diferențe ('22-'21)
Active non curente			
Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	44,549,051	37,840,961	6,708,090
Active curente			
Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	14,608,144	24,620,440	-10,012,295
Creanțe din operațiuni cu titluri	1	239,027	-239,026
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	19,976,839	6,744,085	13,232,754
Total Activ	79,134,035	69,444,512	9,689,523

Valoarea *activelor financiare imobilizate* a crescut cu 6.7 milioane lei datorită creșterii valorii de piață a societăților imobiliare deținute.

Actiunile financiare circulante la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă au scăzut cu 10 milioane lei datorită dezinvestirii parțiale a portofoliului. În contrapartida, disponibilitățile bănești au crescut la aprox 20 milioane lei de la 6.7 milioane lei la final de 2021.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului

1.2. Elemente de evaluare generală

Evoluția veniturilor și a cheltuielilor din anii 2022 și 2021 se prezintă astfel:

Conform IFRS:	2022	2021	Diferențe ('22-'21)
Venituri nete	994,160	6,452,568	-5,458,408
Cheltuieli nete	4,070,782	1,930,978	2,139,804
Rezultat net al exercițiului	-3,076,622	4,521,590	-7,598,212

Rezultatul financiar, veniturile și cheltuielile Fondului

Conform IFRS, Fondul a încheiat anul 2022 cu un rezultat net de - 3 milioane lei.

Veniturile nete, în sumă de 0.9 milioane lei, includ venituri din dobânzi și dividende precum și alte venituri din exploatare.

Jumatate din cheltuielile fondului sunt reprezentate de pierderile din instrumentele financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării, cealaltă jumătate fiind reprezentată de cheltuieli cu administrarea și tranzacționarea fondului.

Procent din piață deținut

La finalul anului 2022 STK Emergent deținea o cotă de piață de 4.87% din piața fondurilor de investiții alternative din România (fără SIF-uri și FP), conform statisticilor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri din România (www.aaf.ro).

Lichidități

Valoarea disponibilităților bănești (depozite și conturi curente) ale Fondului la 31.12.2022 era de 19,976,839 lei.

1.3. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

a) Riscul de piață

Pentru evaluarea riscului de piață se utilizează metodologia bazată pe indicatorul sintetic de risc și randament (ISRR) anualizat ce exprimă volatilitatea prin utilizarea rentabilităților săptămânale anterioare aferente unei perioade din intervalul ultimilor 5 ani.

La data de 31.12.2022 indicatorul ISRR calculat pentru STK Emergent a fost de 26.26%, fiind în conformitate cu profilul de risc asumat.

b) Analiza de senzitivitate

Pentru determinarea efectului riscului de piață asupra valorii activului net¹ se efectuează o analiză de senzitivitate în cadrul căreia, totalul valorilor mobiliare variază între -30% și +30% față de valoarea la data de referință, cu menținerea constantă a valorii depozitelor bancare și numerarului.

Analiza de senzitivitate 31.12.2022							
		-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
	Valoare totală lei						
Valori Mobiliare	55,696,791	38,987,754	44,557,433	50,127,112	61,266,470	66,836,149	72,405,828
Disponibil în cont curent	328,920	328,920	328,920	328,920	328,920	328,920	328,920
Depozite bancare	19,647,919	19,647,919	19,647,919	19,647,919	19,647,919	19,647,919	19,647,919
Alte active	-409.14	-409.14	-409.14	-409.14	-409.14	-409.14	-409.14
TOTAL ACTIV	75,673,221	58,964,184	64,533,863	70,103,542	81,242,900	86,812,579	92,382,258
TOTAL DATORII	204,246	204,246	204,246	204,246	204,246	204,246	204,246
ACTIV NET	75,468,975	58,759,937	64,329,616	69,899,296	81,038,654	86,608,333	92,178,012
		-22.14%	-14.76%	-7.38%	7.38%	14.76%	22.14%

c) Riscul de credit

Se prezintă ratingul societăților bancare unde există depozite sau disponibilități și se calculează concentrarea expunerii pentru fiecare societate bancară ca procent din expunerea totală la data de 31.12.2022.

Banca	Rating	Disponibil în conturi curente și numerar (lei)	Depozite bancare	Total expunere	Concentrare
BRD	BBB+	217,540	14,147,009	14,364,549	71.91%
Libra Internet Bank	BB-	63,307	0	63,307	0.32%
Banca Transilvania	BB+	28,322	5,500,910	5,529,232	27.68%
TechVentures Bank	n.a.	19,752	0	19,752	0.10%
Total		328,920	19,647,919	19,976,839	100%

¹ Activul net este cel calculat și publicat de AFIA și certificat de Depozitarul BRD-GSG în prima jumătate a lunii ianuarie 2023 pentru 31.12.2022

d) Riscul de lichiditate

Gestionarea riscului de lichiditate se face la nivel global, prin monitorizarea respectării limitei de lichiditate, astfel încât raportul dintre expunerea curentă și lichiditatea curentă să fie mai mic de 3.5.

	31.12.2022
1 Expunere curentă (2) - (3)	29,128,635
2 Activ net	75,468,975
3 Active cu lichiditate limitată	46,340,339
4 Lichiditate curentă (5) + (6) + (7) + (8)	24,366,681
5 Lichiditate curentă acțiuni cotate	4,389,842
6 Lichiditate curentă instrumente neadmise la tranzacționare	0
7 Lichiditate curentă depozite	19,647,919
8 Lichiditate curentă numerar	328,920
9 Expunere curentă/ Lichiditate curentă	1.20

La data de 31.12.2022, raportul Expunere curentă/Lichiditate curentă a avut valoarea de 1.20, care se situează în limita de lichiditate admisă.

e) Riscurile legate de durabilitate

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. (Reg UE 2088/2019, art. 2 pct. 22)

Riscurile legate de durabilitate și rezultatul evaluării asupra randamentului FIA

AFIA a realizat un studiu în care a analizat legătura dintre ESG risk rating score și randamentele companiilor din Stoxx 600 Europe la 3, 6, 9 luni și 1 an, pentru care există un astfel de scor. Datele au fost extrase trimestrial, pe o perioadă de un an, respectiv cotațiile a 150 de companii din indicele Stoxx 600 Europe, extrase în ordine alfabetică. În urma regresiiilor calculate, coeficientul de determinație este nesemnificativ, ceea ce arată că randamentul acțiunii depinde de ESG într-o proporție foarte mică. Cu alte cuvinte, alți factori sunt cei care influențează randamentul acțiunilor. Studiul a analizat și influențele la nivel de sector, unde, din nou, nu a putut fi stabilită o corelație.

Datele care au stat la baza studiului vor fi monitorizate în continuare și studiul va fi actualizat periodic.²

În urma analizei efectuate de AFIA, pe baza datelor disponibile, referitoare la impactul riscurilor de durabilitate asupra randamentului investițiilor FIA a rezultat că nu există corelație între scorurile ESG și randamentele activelor financiare, prin urmare riscurile legate de durabilitate nu sunt relevante, neinfluențând randamentul FIA.

Luarea în considerare a efectelor negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate

STK Financial AFIA nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții pentru FIA administrate asupra factorilor de durabilitate din următoarele motive:

- În documentele de constituire și funcționare ale FIA administrate sunt menționate tipurile de active

² *Inclusiv cu date care vor deveni disponibile pe parcurs, de exemplu scoruri ESG pentru piața românească.*

eligibile în care fondurile pot investi, iar investițiile sunt în concordanță cu strategia de investiții și profilul de risc asumat;

- FIA administrate de STK Financial AFIA nu au ca obiective realizarea de investiții durabile și nu promovează caracteristici de mediu sau sociale.

1.4. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului

- a) Prezentarea și analizarea tendințelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

În prezent Fondul păstrează lichidități semnificative pentru a putea profita de oportunitățile pe care piața le va oferi. Disponibilul din conturi curente și depozite a crescut de 3 ori în perioada de referință comparativ cu anul precedent.

Conform IFRS:	2022	2021	2022 vs 2021
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	19,976,839	6,744,085	X 3ori

Plasamentele fondului și, în consecință, lichiditățile vor fi influențate de tendințele de pe piețele de capital din România și internaționale.

Driverul principal al piețelor este de așteptat să fie inflația. În ultimul an inflația a generat politici monetare de înăsprire, concretizate în creșterea dobânzilor și scăderea masei monetare, factori care au pus presiune pe piețele de capital.



În graficul de mai sus se observă că, la finalul anului 2021, masa monetară în US era aproape dublă față de anul 2019, ca urmare a programelor QE derulate pentru susținerea economiei în pandemie. Creșterea masei monetare a depășit cu mult ritmul de creștere al economiei, astfel că efectele inflaționiste au fost inevitabile.

Factorul de incertitudine pentru 2023 este tocmai politica FED care, în cazul în care își menține opțiunea de reducere a masei monetare, va pune în continuare presiune pe piețe.

Pe de altă parte, recentele falimente bancare pot avea ca efect reducerea creditării și recesiunea, moment în care este probabilă schimbarea politicii monetare, dar ar aduce foarte probabil corecții în piețe.

Obiectivul nostru este să avem lichidități să putem investi în cazul unor scăderi semnificative ale pieței și existenței indiciilor privind un reversal iminent.

- b) **Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut**

Nu este cazul, întrucât datorită obiectului de activitate, Fondul nu înregistrează cheltuieli de capital.

- c) **Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază**

Toate veniturile Fondului STK Emergent provin din activitatea de bază. Structura veniturilor diferă de la un exercițiu financiar la altul, fiind dependentă de evoluțiile cursurilor instrumentelor financiare ce au compus portofoliul Fondului.

În anticiparea unor evoluții negative ale pieței, expunerea fondului pe acțiuni listate a fost limitată în anul 2022 dar, chiar și așa, scăderea generalizată a piețelor de capital din întreaga lume a produs efecte negative, limitate datorită politicii investiționale prudente.

La finalul anului 2022 Fondul a înregistrat un rezultat net din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării de -2 milioane lei, venituri din dobânzi de 0.6 milioane lei, venituri din dividende de 0.07 milioane lei și alte venituri din exploatare de 0.35 milioane lei.

În perioada de raportare, Fondul nu a avut operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT) și nici operațiuni cu instrumente de tip total return swap (informare în conformitate cu art. 13 alin. 1 lit. b din Regulamentul (UE) 2015/2365 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012).

2. Activele corporale ale emitentului

STK Emergent nu deținea active corporale la data de 31.12.2022.

3. Piața valorilor mobiliare emise de STK Emergent

Precizarea pieței pe care se tranzacționează valorile mobiliare

Unitățile de fond emise de STK Emergent se tranzacționează la Bursa de Valori București începând cu data de 22 septembrie 2008. La 31 decembrie 2022 erau în circulație 731,703 unități de fond, cu o valoare nominală de 200 lei.

Valoarea tranzacțiilor cu unități de fond STK Emergent în 2022 a fost de aprox 5.5 milioane lei.

La 31.12.2022 capitalizarea Fondului era de 47,194,844 milioane lei.

Politica Fondului cu privire la dividende

Politica de dividend este reglementată prin Regulile Fondului STK Emergent, **pct. 10 Acordarea de dividende.**

Conform acesteia *AFIA poate decide trimestrial acordarea de dividende în numerar sau prin emiterea de Unități de Fond cu titlu gratuit. Sursa acordării dividendului este câștigul realizat de Fond în perioada pentru care se decide acordarea dividendului.*

Politica de dividende din ultimii 3 ani

În anul 2020 Fondul nu a distribuit dividende.

În anul 2021 Fondul a distribuit un dividend brut de 2 lei/unitatea de fond.

Pentru anul 2022 Fondul nu va distribui dividende.

Descrierea oricăror activități ale Fondului de achiziționare a propriilor unități de fond

În cursul anului 2022, Fondul nu a derulat activități de achiziționare a propriilor unități de fond.

STK Properties SA, firmă deținută în proporție de 83.33% de STK Emergent, nu avea unități de fond la data de 31.12.2022.

Emergent Real Estate SA, firmă deținută în proporție de 99.99% de STK Emergent, avea 117,016 unități de fond la data de 31.12.2022.

4. Administrarea Fondului STK Emergent

4.1. Administratorii Fondului

Administratorul Fondului este STK Financial AFIA SA, în conformitate cu actele constitutive ale STK Emergent. Durata contractului de administrare încheiat între Societatea de Administrare și Fond este nelimitată.

Consiliul de administrație al STK Financial AFIA SA este compus din trei membri. Lista membrilor Consiliului de administrație este următoarea:

- PASCU Nicolae - Președinte
- Prof. Dr. GAVRILETEA Marius-Dan - Membru
- ROȘIANU Adrian – Membru

Detalii privind membrii Consiliului de Administrație se găsesc pe site-ul <https://www.stk.ro/stk-financial/echipa-manageriala/>.

Nu au existat și nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratori și o altă persoană care să fi condus la numirea administratorilor în această funcție.

La data de 31.12.2022 STK Financial AFIA SA deținea 20,385 unități de fond.

Persoanele afiliate Fondului sunt STK Financial AFIA SA, STK Properties SA și Emergent Real Estate SA. Deținerile de unități de fond ale acestora au fost precizate anterior.

4.2. Conducerea executivă a Fondului

Conducătorii societății conduc și coordonează activitatea zilnică a societății în conformitate cu hotărârile organelor statutare, pentru desfășurarea în bune condiții a activităților societății. În anul 2022, directorii societății au fost dl PASCU Nicolae Pascu și dna PASCU Cristina.

La data de 31.12.2022 persoanele din conducere și persoanele apropiate acestora dețineau 73,483 unități de fond.

Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați administratorul Fondului sau membrii din conducerea executivă în ultimii 5 ani referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului

Nu este cazul.

5. Situația financiar – contabilă

5.1. Situația poziției financiare a Fondului

Evoluția principalelor elemente din bilanțul STK Emergent în ultimele trei exerciții financiare este următoarea:

Conform IFRS:	2022	(%)	2021	(%)	2020	(%)	2022 vs 2021
<i>-lei-</i>							
Active non curente							
Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	44,549,051	56.30%	37,840,961	54.49%	32,979,223	54.90%	17.73%
Active curente							
Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	14,608,144	18.46%	24,620,440	35.45%	3,938,383	6.60%	-40.67%
Creanțe din operațiuni cu titluri	1	0%	239,027	0%	0		- 100.00%
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	19,976,839	25.24%	6,744,085	9.71%	23,150,763	38.54%	196.21%
TOTAL ACTIVE	79,134,035	100.00%	69,444,512	100.00%	60,068,370	100.00%	13.95%
Capitaluri proprii	78,924,022	99.73%	68,951,160	99.29%	59,567,832	99.17%	14.46%
Total datorii curente	210,013	0.27%	493,352	0.71%	500,537	0.83%	-57.43%
TOTAL PASIVE	79,134,035	100.00%	69,444,512	100.00%	60,068,370	100.00%	13.95%

Activele financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind în principal titlurile deținute la societățile STK Properties SA și Emergent Real Estate SA.

În luna mai 2022 societatea STK Properties SA a fost listată la Bursa de Valori București piața AERO, astfel încât este evaluată la valoarea de piață.

Pentru Emergent Real Estate se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR³. În situațiile financiare prezentate mai sus, valoarea justă a acestei companii la 31.12.2022 a fost actualizată în baza ultimului raport de evaluare finalizat în cursul lunii martie 2023.

La 31.12.2022 aceasta poziție era cu 17.73% mai mare decât la finalul anului precedent datorită creșterii valorii de piață a acestor societăți.

Activele financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă, în sumă de 14.6 milioane lei reprezentau în ultima zi a anului 2022 o pondere de 18.5% din activ, cu 41% mai puțin față de finalul anului 2021, datorită dezinvestirii parțiale din acțiuni realizate pe parcursul anului. În consecință, disponibilitățile bănești au crescut la aprox 20 milioane lei.

Creșterea capitalurilor proprii cu aprox 15% la 79 milioane lei la sfârșitul anului 2022 de la 69 milioane lei la 31 decembrie 2021, s-a datorat creșterii capitalurilor proprii ca urmare a subscrierii din iulie 2022 cât și rezultatului pozitiv din reevaluarea activelor financiare imobilizate.

³ După standardele internaționale de evaluare conform Regulamentului nr. 2/2018

5.2. Situația contul de profit sau pierdere

Evoluția veniturilor și cheltuielilor Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

				-lei-
Conform IFRS:	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	Var '22 vs'21 (%)
Câștig net din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	-	5,854,743	272,197	n.a.
Venituri din dividende	65,587	143,422	20,000	-54%
Venituri din dobânzi	577,402	9,731	70,760	5833%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	-	444,672	115,882	-100%
Alte venituri din exploatare	351,171	-	0	n.a.
Total Venituri nete	994,160	6,452,568	478,838	-85%
Cheltuieli privind imobilizările financiare cedate	-	-	0	
Pierdere netă din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	2,045,627	-	0	n.a.
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	2,024,151	1,930,978	1,865,669	5%
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	1,003	-	0	n.a.
Total Cheltuieli nete	4,070,782	1,930,978	1,865,669	111%
Rezultat net al exercițiului financiar	(3,076,622)	4,521,590	-1,386,831	n.a.
Alte elemente ale rezultatului global	6,708,090	4,861,738	3,025,456	38%
<i>Poziții care se vor reclasifica în contul de profit sau pierdere:</i>				
Modificarea valorii juste a activelor financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	6,708,090	4,861,738	3,025,456	38%
Total rezultat global aferent perioadei	3,631,468	9,383,328	1,638,624	-61%

Veniturile nete ale Fondului la sfârșitul anului 2022 au fost de aprox. 1 milion lei, cuprinzând veniturile din dobânzi și dividende precum și alte venituri din exploatare (dividendele prescise din anii anteriori).

Titlurile din portofoliu au generat dividende în sumă de 0.07 milioane lei, iar disponibilitățile bănești au adus dobânzi de 0.6 milioane lei, semnificativ mai mari decât în anii anteriori, pe fondul creșterii ratelor de dobândă în 2022.

Rezultatul net de -2 milioane lei din instrumentele financiare tranzacționate provine atât din ajustările de valoare ale instrumentelor financiare din portofoliu, 2022: - 1,941,624 lei (față de 2021: 4,414,246 lei și 2020: 345,945 lei) cât și din vânzarea acestora, 2022: - 657,143 (față de 2021: 1,360,497 și 2020: -73,748 lei), compensat parțial de câștigurile obținute din alocarea de acțiuni gratuite din majorările de capital social ale firmelor din portofoliu în sumă de 553,140 lei.

Cheltuielile operaționale ale Fondului au fost de 2 milioane lei, mai mari cu 5% decât în anul anterior.

Diferențele de curs valutar au fost nesemnificative pe parcursul anului 2022.

Din modificarea valorii de piață a activelor financiare imobilizate (societăți imobiliare) s-a obținut un plus de 6.7 milioane lei. Astfel, Fondul a încheiat anul 2022 cu un rezultat global aferent perioadei de 3.6 milioane lei.

5.3. Situația fluxurilor trezorerie

Evoluția fluxurilor de numerar ale Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

	-lei-			
Conform IFRS:	2022	2021	2020	2022 vs 2021
Dobânzi încasate	577,402	9,653	70,759	5881.40%
Dividende încasate	100,875	164,025	178,699	-38.50%
Încasări din vânzarea activelor financiare circulante (acțiuni)	14,467,696	23,661,691	25,908,847	-38.86%
Plăți pentru achiziții active financiare circulante	-6,332,528	(38,797,376)	(19,602,803)	-83.68%
Plăți administrator fond	-1,695,066	(1,473,076)	(1,383,329)	15.07%
Plăți Alte cheltuieli operaționale	-268,927	(364,737)	(367,180)	-26.27%
Flux de numerar net din activități operaționale	6,849,452	(16,799,819)	4,804,993	-140.77%
Încasări din emisiuni de unități de fond	7,560,900			n/a
Dividende plătite deținătorilor de unități de fond	-1,140,753	(13,682)	-	8237.62%
Impozit plătit pentru dividende	-35,841	-	-	n.a.
Flux de numerar net din activități de finanțare	6,384,306	(13,682)	-	n.a.
Creștere/Scădere netă a disponibilităților bănești și a echivalentelor de numerar	13,233,758	(16,813,501)	4,804,993	-178.71%
Disponibilități bănești și echivalente de numerar la 1 ianuarie	6,744,085	23,150,763	18,217,289	-70.87%
Efectul modificării de curs valutar asupra disponibilităților și echivalentelor acestora	-1,003	406,822	128,482	-100.25%
Disponibilități și echivalente la finele perioadei de raportare	19,976,839	6,744,084	23,150,763	196.21%

La sfârșitul anului 2022, fluxul de numerar net din activități operaționale a fost pozitiv, de 6.85 milioane lei, datorită încasărilor din titlurile vândute în timpul anului. Plățile pentru achiziția de titluri în vederea tranzacționării au fost de 6 milioane lei, semnificativ mai mici decât în anii anteriori.

Din activitățile de finanțare a rezultat un flux de numerar pozitiv datorită emisiunii de unități de fond realizate în iulie 2022, în urma căreia s-au atras aprox. 7.6 milioane lei.

6. Politica de remunerare

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul STK Finacial AFIA S.A. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2022

Pentru exercițiul financiar 2022, cuantumul total al remunerațiilor, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de STK Finacial AFIA SA personalului său și numărul beneficiarilor este prezentat în tabelul de mai jos:

Nr	Indicatori/Sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul 2022	Sume plătite efectiv în cursul anului 2022	Sume de plătit în cursul anului 2023 sau amante*	Număr beneficiari
1	Remunerații acordate întregului personal /AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	642,841	642,841	-	15
	Remunerații fixe	642,841	642,841		15
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	-	-	-	
	- numerar	-	-	-	-
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
2	Remunerații acordate personalului identificat al AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A.	Membri CA, din care	82,920	82,920	-	3
	Remunerații fixe	82,920	82,920		3
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
B.	Directori, din care	38,310	38,310	-	2
	Remunerații fixe	38,310	38,310	0	2
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
C	Funcții cu atribuții de control (ofiterul de conformitate, administratorul de risc, audit intern)	173,824	173,824	-	3
	Remunerații fixe	173,824	173,824	0	3
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
D	Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (directorii de departamente: analiza, economic, evaluare)	211,930	211,930	-	3
	Remunerații fixe	211,930	211,930	0	3
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0

* a se vedea prevederile art. 342 alin. (1) lit. p) și q) din OUG 32/2012, respectiv cele ale pct.1 lit. n) din Anexa 1 la Legea nr. 74/2015;

Pe parcursul anului 2022 STK Financial AFIA SA **nu a acordat** remunerații variabile sau comisioane de performanță personalului său.

Remunerațiile au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare stabilite la nivelul societății în conformitate cu prevederile legale și procedurale interne, nefiind constatate deficiențe/nereguli.

Remunerația fixă reflectă cerințele funcției și este corespunzător poziției ocupate în AFIA.

Remunerația variabilă se stabilește în baza unei evaluări în funcție de criteriile de performanță cantitative și calitative. Criteriile cantitative reprezintă evoluția activelor FIA administrate precum și alți indicatori de performanță stabiliți de conducerea Societății. Criteriile calitative vizează modul de îndeplinire a atribuțiilor alocate prin fișa postului, competențe personale, contribuția la performanța echipei, respectarea procedurilor și regulilor interne ale AFIA.

Între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat și componenta fixă reprezintă un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici cât se poate de flexibile privind componentele variabile ale remunerației, care să includă posibilitatea de a nu plăti nicio componentă variabilă a remunerației. Astfel, remunerația variabilă anuală nu poate depăși remunerația fixă anuală pentru niciuna dintre categoriile de angajați ai AFIA.

Atunci când este cazul, remunerațiile variabile se plătesc de către AFIA personalului său din comisionul de administrare/permanență încasat de către AFIA pe baza evaluării menționate mai sus.

Pentru evitarea conflictelor de interese, membrii neexecutivi CA și funcțiile de control nu vor primi remunerație variabilă. Pot primi însă o primă anuală care depinde de îndeplinirea obiectivelor legate de atribuțiile postului și independent de performanța unităților operaționale pe care le controlează.

Politica de remunerare a STK Financial AFIA SA este elaborată în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015, a Legii nr. 29/2017 și a Ghidurilor ESMA. De la data adoptării politicii de remunerare până în prezent nu a fost cazul realizării unor modificări semnificative. Principiile generale ale politicii de remunerare pot fi consultate de investitori pe site-ul AFIA.

Pentru exercițiul financiar 2022 Fondul nu a plătit comisioane de performanță către AFIA.

Semnături

Nicolae PASCU
Președinte CA
STK Financial AFIA SA

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

Decembrie 2022

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31-Dec-22	31-Dec-21
Active imobilizate			
Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		44,549,051	37,840,961
Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global			
Active curente			
Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă		14,608,144	24,620,440
Creante din operatiuni cu titluri		1	239,027
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora		19,976,839	6,744,085
TOTAL ACTIVE		79,134,035	69,444,512
Capital privind unitatile de fond		146,340,600	121,950,600
Prime de emisiune		-6,825,967	10,003,133
Rezerve		19,945,175	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		(3,076,622)	4,521,590
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond		78,924,022	68,951,160
Datorii catre detinatorii de unitati de fond		42,912	351,482
Alte datorii		167,101	141,870
Total datorii curente		210,013	493,352
TOTAL PASIVE		79,134,035	69,444,512
VALOAREA ACTIV NET (TOTAL ACTIVE-DATORII CURENTE)		78,924,022	68,951,160
VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)		107.86	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

Decembrie 2022

In lei	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Venituri			
Castiguri nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă			5,854,743
Venituri din dividende		65,587	143,422
Venituri din dobanzi		577,402	9,731
Venituri nete din diferente de curs valutar		-	444,672
Alte venituri din exploatare		351,171	-
Total Venituri		994,160	6,452,568
Cheltuieli			
Pierderi nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă		2,045,627	-
Cheltuieli de administrare a fondului		1,717,815	1,488,246
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		249,505	346,289
Cheltuieli legate de tranzactii		34,925	86,543
Alte cheltuieli		21,906	9,900
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		1,003	-
Total Cheltuieli		4,070,782	1,930,978
Rezultat net al exercitiului financiar		-3,076,622	4,521,590
Alte elemente ale rezultatului global		6,708,090	4,861,738
<i>Pozitii care se vor reclassifica in contul de profit sau pierdere:</i>			
Modificarea valorii juste a activelor financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		6,708,090	4,861,738
Total rezultat global aferent perioadei		3,631,468	9,383,328
Rezultat pe actiune			
De baza		-4.2047	7.4154
Diluat		-4.2047	7.4154
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

Decembrie 2022

<i>Nota</i>	31.12.2022	31.12.2021
Flux de numerar din activitati operationale		
Dobanzi incasate	577,402	9,653
Dividende incasate	100,875	164,025
Incasari din vanzarea activelor financiare circulante (actiuni)	14,467,696	23,661,691
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (AOPC)	-	-
Plati pentru achizitii active financiare circulante	-6,332,528	-38,797,376
Plati administrator fond	-1,695,066	-1,473,076
Plati alte cheltuieli operationale	-268,927	-364,737
Flux de numerar net din activitati operationale	6,849,452	-16,799,819
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	-1,140,753	-13,682
Impozit platit pentru dividende	-35,841	
Flux de numerar net din activitati de finantare	6,384,306	-13,682
Crestere/scadere neta a disponibilitatilor si echivalente	13,233,758	-16,813,501
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie	6,744,085	23,150,763
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora	-1,003	406,822
Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare	19,976,839	6,744,084

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

Decembrie 2022

<i>Lei</i>	31.12.2022	31.12.2021
Sold la 1 ianuarie inceputul perioadei de raportare	68,951,160	59,567,832
Cresterea/(Scaderea) capitalurilor proprii	9,972,862	9,383,328
Sold la 31 decembrie sfarsitul perioadei de raportare	78,924,022	68,951,160

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

**NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului
STK Emergent – 31 Decembrie 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 31.12.2022 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 deprecierii 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.

Impactul conflictului din Ucraina

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 **28 aprilie 2023**.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare la 31.12.2022 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 circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă (active financiare deținute în scopul tranzacționării) conform IFRS 9;
- b) Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global: active financiare care nu sunt cotate, reprezentate de titluri de capital sau unități de fond în organisme de plasament colectiv, sau care sunt cotate și deținute pe termen lung (nu sunt deținute în vederea tranzacționării într-un orizont de timp previzibil).

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 circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu (conform IFRS 9) la valoarea justă, active financiare imobilizate evaluate la valoarea 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 imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global***

Activele financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt active financiare nederivate 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 societatea Emergent Real Estate SA este necotată și fondul are o participație mai mare de 33% din capitalul social al acestei societăți, valoarea justă este dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR).

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

- **Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă (deținute în scopul tranzacționării)**

Un activ financiar circulant evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere care este evaluat în mod obligatoriu la valoarea justă (IFRS 9, 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 circulante 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 (modelul) 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 circulante 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 circulante (deținute în vederea tranzacționării) și Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Evaluarea inițială, la intrarea 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 structuri separate de diferențe de valoare pentru activele financiare imobilizate clasificate ca evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Contabil, se folosesc două clase de conturi pentru investițiile în *Active financiare imobilizate 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 circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă* (deținute pentru tranzacționare, 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 Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. 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 31.12.2022 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 circulante, respectiv o pierdere din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare circulante.

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 preturile cotate pe piețe active pentru active și datorii identice, pe care entitatea le poate accesa la data evaluării;
- Nivelul 2 este reprezentat de preturi 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:

31 Decembrie 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valori mobiliare cotate	27,566,469	-	-	27,566,469
Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-
Acțiuni necotate	-	-	26,698,562	26,698,562
Investiții la alte fonduri	-	4,892,164	-	4,892,164
Total:	27,566,469	4,892,164	26,698,562	59,157,195

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 31.12.2022 doar societatea Emergent Real Estate SA, evaluată la valoarea justă prin expertiză de evaluare externă (independentă) autorizată ANEVAR.

Actualizarea raportului de evaluare aferent rezultatului la 31.12.2022 a avut loc la începutul anului 2023 și a fost introdus în activul net certificat de Depozitarul BRD-GSG începând cu luna aprilie 2023. Prin urmare, între activul net contabil calculat conform IFRS și prezentat în aceste situații financiare și activul net certificat de Depozitarul BRD-GSG la 31.12.2022 este o diferență de aprox 3.5 milioane lei aferentă acestui decalaj.

5. Situația poziției financiare: aspecte relevante

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

Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Valori mobiliare cotate	9,715,980	17,376,382
Valori mobiliare nou emise	-	2,482,673
Titluri participare OPCVM/FIA	4,892,164	4,761,384
Total	14,608,144	24,620,440

Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Acțiuni necotate	26,698,562	37,840,961
Acțiuni cotate	17,850,489	0
Acțiuni cotate netranz. în ultimele 30 zile	0	0
Total	44,549,051	37,840,961

Active financiare circulante evaluate 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 31.12.2022, și unități de fond la organisme de plasament colectiv (OPC).

Activele financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reprezentate de participațiile fondului la capitalul societăților Emergent Real Estate S.A., reevaluată la finalul anului 2022, și STK Properties S.A., cotată pe piața AERO a Bursei de Valori București în luna mai 2022.

Disponibilități și echivalente de numerar	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Conturi curente	328,920	1,244,877
Depozite	19,647,919	5,499,208
TOTAL:	19,976,839	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 depozitare aferente lunii septembrie, datorii care au fost achitate în prima decadă a lunii ianuarie 2023.

6. Situația rezultatului global: aspecte relevante

Din rezultatul aferent anului 2022, pierderile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de 1,941,624 lei (2021: câștig 4,414,246 lei).

Din instrumentele financiare care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare a rezultat o pierdere netă în valoare de 657,143 lei (2021: câștig 1,360,497 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 2,045,627 lei.

Dividende încasate în 2022

Din dividende s-au obținut venituri de 65,587 lei 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	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Dobânzi depozite	577,402	9,731

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere pe 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 imobilizate evaluate la valoarea 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.

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Comision administrare	1,717,815	1,488,246

10.2. La data de 31.12.2022 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	20,385
Persoane din conducere și persoane apropiate acestora	73,483

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.: 17,850,489 lei
- Dețineri la Emergent Real Estate S.A.: 26,698,562 lei

10.4. Societatea Emergent Real Estate S.A. deținea un nr. de 117,016 unități de fond STK Emergent (STK) la 31.12.2022.

PASCU Nicolae
Președintele Consiliului de Administrație

STK Financial AFIA SA

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil

FIA STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA S.A.
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr.3
RO72 BRDE 130S V364 8802 1300, BRD Cluj-Napoca
Autorizația A.S.F. nr. 232/15.11.2021

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 anuală 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, situației veniturilor și cheltuielilor fondului și că Raportul anual 2022 cuprinde o analiză corectă a randamentului fondului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Președinte al Consiliului de Administrație
PASCU Nicolae

Expert contabil
OPREAN Victor-Bogdan

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2022

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

G5 CONSULTING SRL

Înscrisă în Registrul Public Electronic al

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către,

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

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare ale **Fondului de Investiții Alternative STK EMERGENT**, denumit în continuare “Fondul” administrat de STK FINANCIAL AFIA S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Mihai Veliciu, nr. 3, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2600/2005, cod unic de înregistrare 17772595, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2022, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

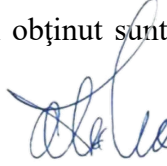
Situațiile financiare individuale se referă la:

- | | |
|------------------------------|-----------------------|
| ▪ Capitaluri proprii: | 78.924.022 lei |
| ▪ Pierdere: | 3.076.622 lei |

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Baza pentru opinie

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de Fond și față de STK FINANCIAL AFIA S.A., conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.



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

Aspecte cheie de audit

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la Fondul STK EMERGENT, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2022, a fost considerat ca fiind aspect cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

→ ***Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea și vânzarea instrumentelor financiare;***

Acesta nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

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

Aspecte cheie ale auditului	Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie
<p><i>Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea și vânzarea instrumentelor financiare</i></p> <p>Fondul recunoaște câștigurile și pierderile fie în contul de profit și pierdere fie la alte elemente ale rezultatului global.</p> <p>Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și pierderilor rezultate ca urmare a evaluării și vânzării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 3 "Politici contabile semnificative" din notele la situațiile financiare individuale anexate.</p> <p>Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului global al exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este</p>	<p>Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și pierderilor rezultate din tranzacțiile cu instrumente financiare sau evaluarea acestora pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS. ▪ Am solicitat situații, documente justificative și explicații cu privire la modul de calcul al câștigurilor și pierderilor pentru instrumentele financiare deținute de fond. ▪ Prin eșantionare am refăcut calculele legate de costul mediu ponderat, am

considerată un aspect cheie.	<p>revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am revizuit cursul valutar utilizat, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a vânzării și evaluării titlurilor precum și diferențele de curs valutar rezultate.</p> <ul style="list-style-type: none">▪ Am verificat reflectarea acestora în conturi.▪ Am reconciliat sumele rezultate din calculul nostru cu cele evidențiate în registrul jurnal, în ce privește achiziția, vânzarea și realizarea câștigurilor sau pierderilor rezultate din vânzare și din evaluare și diferențele de curs valutar.▪ Am verificat de asemenea corectitudinea soldurilor din balanțele de verificare luând în calcul numărul de acțiuni, cotația și cursul valutar din ultima zi a lunii .▪ Am verificat reflectarea lor în situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global și prezentarea lor în notele la situațiile financiare anexate.
------------------------------	--

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

Alte informații

Administratorul Fondului este responsabil pentru întocmirea și prezentarea *Raportului anual al Fondului* în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei A.S.F. nr. 39/2015 coroborate cu art. 126 din Regulamentul nr. 5/2018, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea *Raportului anual* care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

Raportul anual al Fondului nu face parte din situațiile financiare individuale.

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

În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit *Raportul anual* anexat situațiilor financiare individuale și raportăm că:

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

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

c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022 cu privire la **Fondul STK EMERGENT**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare

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

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt

considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

- ✓ Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
- ✓ Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Companiei.
- ✓ Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- ✓ Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Companiei de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Compania să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
- ✓ Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

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

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

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernarea, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat

în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 05.10.2017 și Adunarea Generală a Acționarilor din data de 13.05.2020 care aprobă prelungirea contractului, să audităm situațiile financiare ale FIA STK Emergent pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2017 până la 31 Decembrie 2022.

Confirmăm că:

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

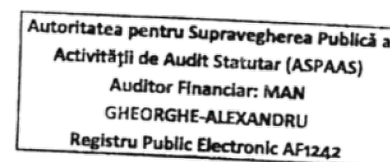
Alte aspecte

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

Data: 19.04.2023

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

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



pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

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

Adresa auditorului:

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

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

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			15,295,553.40	75,673,220.88	11,090,446.66
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	36.53%	36.43%	5,571,993.18	27,566,879.06	10,190,496.79
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	36.53%	36.43%	5,571,993.18	27,566,879.06	10,190,496.79
- actiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- 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%	-	-	0.48%	0.48%	72,753.10	359,938.67	359,938.67
- 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	30.79%	30.71%	4,696,961.64	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	30.79%	30.71%	4,696,961.64	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	26.03%	25.96%	3,971,382.56	19,647,919.11	14,148,711.41
5.1 depozite bancare constituite la institutiile de credit din Romania	8.58%	8.51%	1,111,377.64	5,499,207.70	26.03%	25.96%	3,971,382.56	19,647,919.11	14,148,711.41
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	0.44%	0.43%	66,483.36	328,919.80	915,956.47
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 titluri 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	6.48%	6.46%	988,835.36	4,892,164.05	130,779.97
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 seră	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%	82.70	409.14	239,026.80
- sume in curs de lamurire	0.00%	0.00%	82.46	408.02	0.00%	0.00%	82.88	410.02	2.00
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.18	0.88	0.00%	0.00%	0.18	0.88	-
- 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	0.27%	0.27%	41,283.55	204,246.25	283,956.86
1. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate AFIA	0.20%	0.20%	25,906.74	128,189.14	0.20%	0.20%	30,508.54	150,937.95	22,748.81
2. Cheltuieli pentru plata comisiunilor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,724.34	8,532.21	0.01%	0.01%	2,077.16	10,276.54	1,744.33
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 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	0.06%	0.06%	8,697.85	43,031.75	308,139.25
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%	99.73%	15,254,269.85	75,468,974.63	11,374,403.52

STK FINANCIAL AFIA SA
Intocmit, 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 31.12.2022

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	75,468,974.63	64,094,571.12	11,374,403.51
Numar de unitati de fond in circulatie	731,703.00	609,753.00	121,950.00
Valoarea unitara a activului net	103.14	105.12	- 1.97
<i>Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie din care:</i>	<i>731,703.00</i>		
- detinute de persoane fizice	495,351.00		
- detinute de persoane juridice	236,352.00		
<i>Numar investitori, din care:</i>	<i>311</i>		
- persoane fizice	296		
- 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 31.12.2022

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania.

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 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.
AROBST Transilvania Software	AROBST	30/12/2022	6.600.000	0,1	0,8130	5.365.800,00	0,72%	7,091%
TRANSPORTATOR TRADE SERVICES	TTS	30/12/2022	157.220	1,0	11,4600	1.801.741,20	0,26%	2,381%
DN AGRAR GROUP	DN	30/12/2022	1.006.515	0,2	0,7280	732.742,92	0,63%	0,968%
STK PROPERTIES S.A.	STKP	30/12/2022	7.761.082	1,0	2,3000	17.850.488,60	83,33%	23,569%
SIFEX COMPANY	SFX	30/12/2022	2.343.749	0,1	0,2900	679.687,21	0,59%	0,898%
OMV PETROM S.A.	SNP	30/12/2022	1.848.763	0,1	0,4200	776.480,46	0,003%	1,026%
TOTAL						27.206.940,39		35,953%

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/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	ROBHMUKHKE50	12/19/2022	3.698	12/21/2021	12/16/2022	3/17/2023	8,0%	500.000,00	0,0222	1.232,67	-	97	359.938,67	8,199%	0,48%
TOTAL														359.938,67		0,48%

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%	30,708%
TOTAL	33.736.683				23.237.748,00		30,708%

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	62.087,25	0,082%
Banca Transilvania	15.971,63	0,021%
TECHVENTURES BANK	19.751,74	0,026%
BRD Group Societe -Generale	101.999,60	0,135%
Total	199.810,22	0,264%

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	246,50	4,9474	1219,53	0,002%
BRD Group Societe -Generale EUR	23.353,70	4,9474	115.540,10	0,153%
Banca Transilvania- USD	7,58	4,6346	35,13	0,000%
Banca Transilvania- EUR	1419,05	4,9474	7.020,61	0,009%
Banca Transilvania- GBP	947,46	5,5878	5.294,22	0,007%
Total			129.109,58	0,171%

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituie 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	27/12/2022	1/3/2023	4,90%	1.600.000,00	217,78	1.088.888,9	1.601.088,89	2,12%
BRD Group Societe -Generale	12/12/2022	1/12/2023	5,75%	5.000.000,00	798,61	15.972.222,2	5.015.972,22	6,63%
BRD Group Societe -Generale	07/12/2022	1/9/2023	5,75%	4.000.000,00	638,89	15.972.222,2	4.015.972,22	5,31%
BRD Group Societe -Generale	07/12/2022	1/9/2023	5,75%	3.500.000,00	559,03	13.975.694,4	3.513.975,69	4,64%
Banca Transilvania	07/12/2022	1/7/2023	5,75%	105.000,00	16,77	419,27	105.419,27	0,14%
Banca Transilvania	04/12/2022	1/4/2023	5,75%	446.000,00	71,24	1.994,61	447.994,61	0,59%
TOTAL							14.700.422,91	19,43%

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	30/12/2022	30/01/2023	0,35%	1.000.000,00	9,72	19,44	4,9474	4.947.496,20	6,54%
TOTAL								4.947.496,20	6,54%

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.
FAIAP Smart Money		509,79	9,596,43		4.892.164,05	79,47%	6,46%
TOTAL					4.892.164,05		6,46%