

Raportul Consiliului de Administrație pentru trimestrul III 2023

STK Emergent

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

Data raportului: **15.11.2023**

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

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

Numărul de telefon: **0264 591 982**

Decizia Autorității de Supraveghere Financiară (ASF): **nr. 232/15.11.2021**

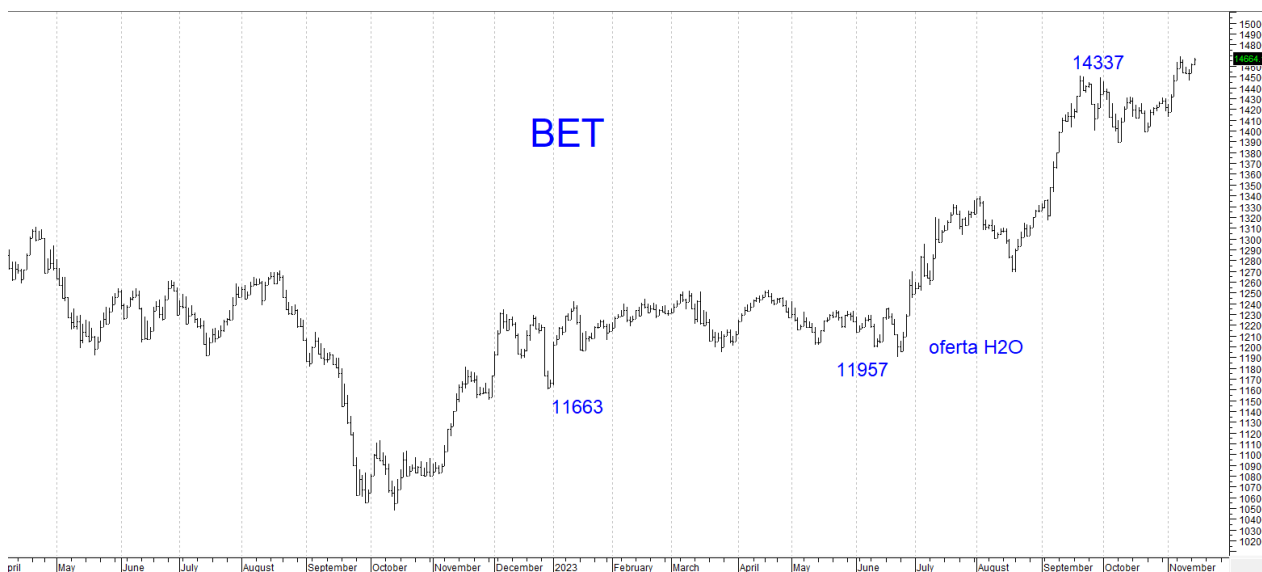
Număr de înregistrare în Registrul ASF: **CSC09FIAIR/120013**

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

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

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

Principalii factori care au influențat rezultatele fondului au fost evoluția Bursii de Valori București și listarea Hidroelectrică care a generat un interes crescut și a dus la creșterea lichidității și a indicilor.



După cum se poate observa în graficul de mai sus creșterea indicelui BET din acest an s-a produs în totalitate după momentul H2O.

2. Situația poziției financiare și a performanțelor Fondului

Situațiile financiare la data de 30.09.2023 au fost întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 de aprobare a Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Situațiile financiare ale Fondului STK Emergent nu sunt consolidate.

Situațiile financiare la 30.09.2023 nu sunt auditate.

Situația poziției financiare a Fondului la 30.09.2023 comparativ cu cea de la 31.12.2022 se prezintă astfel:

Conform IFRS:	30.09.2023	Pondere (%)	31.12.2022	Pondere (%)	Variație (%)
Active imobilizate					
Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	43,772,942	54.08%	44,549,051	56.30%	-1.74%
Active curente					
Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	19,164,126	23.68%	14,608,144	18.46%	31.19%
Creante din operațiuni cu titluri	2,861,077		1		
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	15,145,482	18.71%	19,976,839	25.24%	-24.18%
TOTAL ACTIV	80,943,627	96.47%	79,134,035	100.00%	2.29%
Capitaluri proprii	80,718,354	99.72%	78,924,022	99.73%	2.27%
Datorii curente	225,274	0.28%	210,013	0.27%	7.27%
TOTAL PASIV	80,943,627	100.00%	79,134,035	100.00%	2.29%

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

Activele financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă, au crescut cu 31% față de finalul anului anterior. Disponibilitățile bănești au scăzut cu 24% în același interval de timp.

Activele totale ale Fondului au fost de 80.9 milioane lei la 30 septembrie 2023, în creștere cu 2.29% față de finalul anului 2022. Variația de 2.27% a capitalurilor proprii se datorează încorporării rezultatului net al primelor nouă luni și rezervelor.

Performanțele financiare ale Fondului la 30.09.2023 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele: -lei-

Conform IFRS:	30.09.2023	30.09.2022	Var (%)
Castiguri nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	3,575,026	0	n.a.
Venituri din dividende	121,679	65,587	86%
Venituri din dobânzi	532,096	329,459	62%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	27,882	676	4026%
Alte venituri din exploatare	-	351,171	n.a.
Total Venituri nete	4,256,684	746,892	470%
Cheltuieli privind imobilizările financiare cedate	-	0	n.a.
Pierderi nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	-	2,087,116	n.a.
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	1,686,244	1,505,711	12%
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	-	0	n.a.
Total Cheltuieli nete	1,686,244	3,592,826	-53%
Rezultat net al exercițiului financiar	2,570,440	-2,845,934	n.a.

Veniturile nete provin în proporție de 84% din câștigurile nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, 13% venituri din dobânzi, 3% din dividende și 1% din diferențe de curs valutar.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, onorariile și cheltuielile bancare, în sumă de 1.68 mln lei au fost în creștere față de perioada similară a anului anterior datorită creșterii activelor și activității de tranzacționare.

Activitatea operațională a Fondului din primele nouă luni ale anului 2023 s-a încheiat cu un câștig net de 2.57 mln lei.

Sunt anexate prezentului raport:

Situația poziției financiare la 30.09.2023

Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global la 30.09.2023

Note Explicative

Președinte C.A.
PASCU Nicolae

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

Septembrie 2023

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	30-Sep-23	31-Dec-22
Active imobilizate			
Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		43,772,942	44,549,051
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		19,164,126	14,608,144
Creante din operatiuni cu titluri		2,861,077	1
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora		15,145,482	19,976,839
TOTAL ACTIVE		80,943,627	79,134,035
Capital privind unitatile de fond		146,340,600	146,340,600
Prime de emisiune		-6,825,967	6,825,967
Rezerve		19,169,067	19,945,175
Rezultat reportat din trecere la IFRS		(32,498,316)	(32,498,316)
Rezultat reportat		(48,037,471)	(44,960,849)
Rezultat aferent perioadei		2,570,440	(3,076,622)
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond		80,718,354	78,924,022
Datorii catre detinatorii de unitati de fond		46,191	42,912
Alte datorii		179,083	167,101
Total datorii curente		225,274	210,013
TOTAL PASIVE		80,943,627	79,134,035
VALOAREA ACTIV NET (TOTAL ACTIVE-DATORII CURENTE)		80,718,354	78,924,022
VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)		110.32	107.86

Numar unitati de fond:

731,703

731,703

ADMINISTRATOR,
 PASCU NICOLAE
 Semnatura

EXPERT CONTABIL,
 OPREAN VICTOR-BOGDAN
 Semnatura

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

Septembrie 2023

In lei	Nota	30.09.2023	30.09.2022
Venituri			
Castiguri nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă		3,575,026	
Venituri din dividende		121,679	65,587
Venituri din dobanzi		532,096	329,459
Venituri nete din diferente de curs valutar		27,882	676
Alte venituri din exploatare		-	351,171
Total Venituri		4,256,684	746,892
Cheltuieli			
Pierderi nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă		-	2,087,116
Cheltuieli de administrare a fondului		1,443,832	1,260,680
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		185,405	195,199
Cheltuieli legate de tranzactii		24,976	28,742
Alte cheltuieli		32,032	21,090
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		-	-
Total Cheltuieli		1,686,244	3,592,826
Rezultat net al exercitiului financiar		2,570,440	-2,845,934
Alte elemente ale rezultatului global		-776,108	1,850,281
<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		-776,108	1,850,281
Total rezultat global aferent perioadei		1,794,332	-995,653
Rezultat pe actiune			
De baza		3.5130	-3.8895
Diluat		3.5130	-3.8895
Numar de unitati de fond:		731,703	731,703

ADMINISTRATOR,
 PASCU NICOLAE
 Semnatura

EXPERT CONTABIL,
 OPREAN VICTOR-BOGDAN
 Semnatura

STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA SA
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr 3, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982
Autorizatia ASF nr. 232/15.11.2021

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

Septembrie 2023

	Nota	30.09.2023	30.09.2022
Flux de numerar din activitati operationale			
Dobanzi incasate		532,097	329,458
Dividende incasate		139,895	92,579
Incasari din vanzarea activelor financiare circulante (actiuni)		2,937,599	14,426,091
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (AOPC)		-	-
Plati pentru achizitii active financiare circulante		-6,817,350	-3,276,575
Plati administrator fond		-1,433,320	-1,240,264
Plati alte cheltuieli operationale		-215,496	-214,461
Flux de numerar net din activitati operationale		-4,856,575	10,116,828
Flux de numerar din activitati de finantare			
Incasari din emisiuni de unitati de fond		0	7,560,900
Dividende platite detinatorilor de unitati de fond		0	-1,130,753
Impozit platit pentru dividende		-2,664	-35,721
Flux de numerar net din activitati de finantare		-2,664	6,394,426
Crestere/scadere neta a disponibilitatilor si echivalente		-4,859,239	16,511,254
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie		19,976,839	6,744,085
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora		27,882	675
Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare		15,145,482	23,256,014

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA SA
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr 3, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982
Autorizatia ASF nr. 232/15.11.2021

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

Septembrie 2023

<i>Lei</i>	30.09.2023	30.09.2022
Sold la 1 ianuarie inceputul perioadei de raportare	78,924,022	68,951,160
Cresterea/(Scaderea) capitalurilor proprii	1,794,332	5,345,741
Sold la 31 decembrie sfarsitul perioadei de raportare	80,718,354	74,296,901

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

**NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului
STK Emergent – 30 septembrie 2023**

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

1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

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

În urma majorării de capital derulate în luna iulie 2022 capitalul privind unitățile de fond este de 146,340,600 lei. Principalele caracteristici ale unităților de fond emise de STK Emergent: 731,703 unități de fond, nominative, dematerializate, cu valoare nominală de 200 RON pe unitate de fond.

2. Bazele întocmirii

S-au întocmit Situațiile financiare individuale la data de 30.09.2023 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 **15 noiembrie 2023**.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare la 30.09.2023 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 denominate într-o valută. Reevaluările necesare la finele perioadelor se referă, în cea mai mare parte, la active financiare care în mod obișnuit tranzitează activul bilanțier și sunt doar ocazional în stoc la finele acestor perioade.

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

IFRS nu prevăd în mod expres utilizarea unor 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 30.09.2023 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:

30 Septembrie 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valori mobiliare cotate	31,447,566	-	-	31,447,566
Valori mobiliare nou emise	-	-	-	-
Acțiuni necotate	-	-	26,698,562	26,698,562
Investiții la alte fonduri	-	4,790,940	-	4,790,940
Total:	31,447,566	4,790,940	26,698,562	62,937,068

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

4.3. Participațiile Fondului la societățile necotate

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

În luna mai 2022 societatea STK Properties SA a fost listată la Bursa de Valori București piața AERO, astfel încât poziția *Acțiuni necotate* include la 30.09.2023 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	30 Septembrie 2023	31 Decembrie 2022
Valori mobiliare cotate	14,373,186	9,715,980
Valori mobiliare nou emise	-	-
Titluri participare OPCVM/FIA	4,790,940	4,892,164
Total	19,164,126	14,608,144

Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	30 Septembrie 2023	31 Decembrie 2022
Acțiuni necotate	26,698,562	26,698,562
Acțiuni cotate	17,074,380	17,850,489
Acțiuni cotate netranz. în ultimele 30 zile	0	0
Total	43,772,942	44,549,051

Activele 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 30.09.2023 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	30 Septembrie 2023	31 Decembrie 2022
Conturi curente	598,992	328,920
Depozite	14,546,490	19,647,919
TOTAL:	15,145,482	19,976,839

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

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

Datoriile curente ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, de custodie și depozitare aferente lunii septembrie, datorii care au fost achitate în prima decadă a lunii octombrie 2023.

6. Situația rezultatului global: aspecte relevante

Din rezultatul aferent trimestrului III din 2023, câștigurile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de 3,670,652 lei (trim III 2022: pierdere 1,973,125 lei).

Din instrumentele financiare care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare a rezultat o pierdere netă în valoare de 164,465 lei (trim III 2022: pierdere netă 667,131 lei), iar din alocarea de acțiuni gratuite din majorările de capital social ale firmelor din portofoliu s-a obținut un câștig de 68,840 lei, rezultând astfel pentru perioada de raportare un câștig net din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în valoare de 3,575,026 lei.

Veniturile din dividende

Din dividende s-au obținut venituri de 121,679 lei în primele 9 luni având următoarea componență:

Emitent	Simbol acțiune	Suma încasată	(%)
Transport Trade Services	TTS	86,471	71.06%
Sipex Company	SPX	35,208	28.94%
TOTAL		121,679	100.00%

Veniturile din dobânzi

Componenta	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2023
Dobânzi depozite	532,096	329,459

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.

7. Unități de fond răscumpărabile și prime de emisiune

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

Prime de emisiune: nu e cazul.

8. Capitaluri

Numărul de unități de fond a cunoscut următoarea evoluție:

Număr de unități de fond la începutul perioadei:	731,703
Modificări în cursul perioadei:	0
Număr mediu 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 2023, Fondul 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.

	30 Septembrie 2023	30 Septembrie 2023
Comision administrare	1,443,832	1,260,680

10.2. La data de 30.09.2023 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	73,634

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.: 17,074,380 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 30.09.2023.

PASCU Nicolae
Președintele Consiliului de Administrație

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil

STK Financial AFIA SA

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active			15,295,553.40	75,673,220.88			16,271,384.11	80,943,627.38	5,270,406.51
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	36.53%	36.43%	5,571,993.18	27,566,879.06	38.96%	38.85%	6,321,709.44	31,447,975.77	3,881,096.71
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral din Romania, din care:	36.53%	36.43%	5,571,993.18	27,566,879.06	38.96%	38.85%	6,321,709.44	31,447,975.77	3,881,096.71
- actiuni	36.05%	35.95%	5,499,240.08	27,206,940.39	38.58%	38.48%	6,261,113.40	31,146,534.70	3,939,594.31
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de alocaire/preferinta	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.48%	0.48%	72,753.10	359,938.67	0.37%	0.37%	60,596.04	301,441.07	58,497.60
- 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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	30.79%	30.71%	4,696,961.64	23,237,748.00	33.07%	32.98%	5,366,976.64	26,698,562.00	3,460,814.00
- valori mobiliare (pe categorii si tipuri de emitent)	30.79%	30.71%	4,696,961.64	23,237,748.00	33.07%	32.98%	5,366,976.64	26,698,562.00	3,460,814.00
- 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:	26.03%	25.96%	3,971,362.66	19,647,919.11	18.02%	17.97%	2,924,152.72	14,546,490.11	5,101,429.00
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	26.03%	25.96%	3,971,362.66	19,647,919.11	18.02%	17.97%	2,924,152.72	14,546,490.11	5,101,429.00
5.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la institutii 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	0.44%	0.43%	66,483.36	328,919.80	0.74%	0.74%	120,410.12	598,992.16	270,072.36
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	6.46%	6.46%	988,835.36	4,892,164.05	5.93%	5.92%	963,080.48	4,790,940.15	101,223.90
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	0.00%	0.00%	82.70	409.14	3.54%	3.53%	575,054.72	2,860,667.20	2,861,076.34
- sume in curs de lamurire	0.00%	0.00%	82.88	410.02	0.00%	0.00%	-	410.02	-
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.18	0.88	0.00%	0.00%	0.17	0.85	0.03
- majorari de capital cu contraprestate	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	3.54%	3.53%	575,136.97	2,861,076.37	2,861,076.37
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.27%	0.27%	41,283.55	204,246.25	0.27%	0.27%	44,018.97	218,976.79	14,730.54
1. Cheltuieli pentru piata comisiunelor datorate AFIA	0.20%	0.20%	30,508.54	150,937.95	0.20%	0.20%	32,454.73	161,449.30	10,511.35
2. Cheltuieli pentru piata comisiunelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	2,077.16	10,276.54	0.01%	0.01%	2,323.32	11,567.59	1,281.05
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.01%	0.01%	1,150.27	5,722.14	5,722.14
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 comisiunelor/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	0.00%	0.06%	8,697.85	43,031.75	0.05%	0.05%	8,090.65	40,247.75	2,784.00
10. Rascumparari de plati	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.73%	15,254,269.85	75,468,974.63	100.00%	99.73%	16,227,365.14	80,724,650.59	5,255,675.96

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 30.09.2023

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	80,724,650.59	74,302,846.63	6,421,803.96
Numar de unitati de fond in circulatie	731,703.00	731,703.00	-
Valoarea unitara a activului net	110.32	101.55	8.78
<i>Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie din care:</i>	<i>731,703.00</i>		
- detinute de persoane fizice	498,735.00		
- detinute de persoane juridice	232,968.00		
<i>Numar investitori, din care:</i>	<i>314</i>		
- persoane fizice	299		
- persoane juridice	15		

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

DEPOZITAR - BRD-GSG
Director,
Claudia Ionescu

Situatia detaliata a investitiilor la 30.09.2023

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 emitenului	Pondere in activul total al F.I.A.
AROBS Transilvania Software	AROBS	29/09/2023	3,752,934	0.1	0.9900	3,715,404.66	0.43%	4.590%
TRANSPORTATOR TRADE SERVICES	TTS	29/09/2023	157,220	1.0	21.9000	3,443,118.00	0.26%	4.254%
DN AGRAR GROUP	DN	29/09/2023	1,006,515	0.2	0.9780	984,371.67	0.63%	1.216%
STK PROPERTIES S.A.	STKP	27/09/2023	7,761,062	1.0	2.2000	17,074,380.40	83.33%	21.094%
SIFEX COMPANY	SFPX	29/09/2023	1,500,000	0.1	0.3160	474,000.00	0.38%	0.586%
S.P.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	H2O	29/09/2023	33,000	10.0	120.0000	3,960,000.00	0.007%	4.892%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	29/09/2023	150,487	10.0	9.9100	1,491,326.17	0.043%	1.842%
BANCA TRANSILVANIA S.A.	TLV	29/09/2023	178	10.0	22.1000	3,933.80	0.00002%	0.005%
TOTAL						31,146,534.70		38.479%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnică	Dobanda cumulată	Discount/pri mă cumulate(ă)	Preț piață	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emiten	Pondere in activul total al F.I.A.
								%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Life Is Hard Bonds 2025	LIH25	ROBHMUKHKE50	29/09/2023	3,036	21/12/2021	9/18/2023	18/12/2023	8.0%	500,000.00	0.0222	877.07	-	99	301,441.07	6.732%	0.37%
TOTAL														301,441.07		0.37%

10. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social	Pondere in activul total al F.I.A.
						lei	%	%
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	ACTIUNE	AROBS	ROWMR49B0RG5	1,0415	725,451	755,525.35	0,083%	0,933%
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	ACTIUNE	AROBS	ROWMR49B0RG5	0,9924	2,121,615	2,105,551.02	0,244%	2,601%
TOTAL						2,861,076.37		3,535%

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 emitenului	Pondere in activul total al F.I.A.
EMERGENT REAL ESTATE	33,736,683	25.03.2016	1,0000	0,791	26,698,562.00	99,99%	32,984%
TOTAL	33,736,683				26,698,562.00		32,984%

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	61,997.25	0.077%
Banca Transilvania	39,086.30	0.048%
TECHVENTURES BANK	19,559.53	0.024%
BRD Group Societe -Generale	335,272.59	0.414%
Total	455,915.67	0.563%

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	228.30	4.9746	1135.70	0.001%
BRD Group Societe -Generale EUR	23,052.57	4.9746	114,677.31	0.142%
BRD Group Societe -Generale GBP	41.07	5.7433	235.88	0.000%
Banca Transilvania- USD	7.58	4.6864	35.52	0.000%
Banca Transilvania- EUR	4,341.29	4.9746	21,596.16	0.027%
Banca Transilvania- GBP	939.51	5.7433	5,395.89	0.007%
Total			143,076.49	0.177%

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.
BRD Group Societe -Generale	18/09/2023	18/10/2023	5.05%	5,000,000.00	701.39	9,118.0556	5,009,118.06	6.19%
BRD Group Societe -Generale	14/09/2023	16/10/2023	5.05%	4,000,000.00	561.11	9,538.8889	4,009,538.89	4.95%
Banca Transilvania	07/09/2023	07/10/2023	5.35%	105,000.00	15.60	374.50	105,374.50	0.13%
Banca Transilvania	04/09/2023	04/10/2023	5.35%	446,000.00	66.28	1,789.58	447,789.58	0.55%
TOTAL							9,571,821.02	11.83%

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR./RON	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.
Banca Transilvania- EUR	30/09/2023	30/10/2023	0.50%	1,000,000.00	13.89		4.9746	4,974.669.09	6.15%
TOTAL								4,974.669.09	6.15%

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.
FIARP Smart Money		509.79	9,397.87		4,790,940.15	78.20%	5.92%
TOTAL					4,790,940.15		5.92%