



NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului STK Emergent 31 martie 2018

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

1. Entitatea care raportează

Fondul STK EMERGENT este un fond închis de investiții listat la Bursa de Valori București. Fondul este administrat de Societatea de Administrare a Investițiilor STK FINANCIAL SAI SA, cu sediul în România, 400427 Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr 29.

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

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

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

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

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

2. Bazele întocmirii

S-au întocmit Situațiile financiare individuale la data de 31.03.2018 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).

Standarde emise și intrate în vigoare

Începând cu anul 2018, un nou standard de raportare financiară a intrat în vigoare. Este vorba de IFRS 9 care înlocuiește IAS 39. Astfel, pentru întocmirea situațiilor financiare, fondul a pus în practică acest standard.

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 sau 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.

Pe baza evaluării inițiale a Fondului, nu se așteaptă ca acest standard să aibă un impact semnificativ asupra clasificării activelor financiare și a datoriilor financiare ale Fondului.

Deprecierea activelor financiare

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

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

Aprobarea Situațiilor Financiare

Situațiile financiare au fost aprobate în ședința Consiliului de Administrație a SAI STK Financial din data de 14 mai 2018.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare anuale la 31.03.2018 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

2.2 Bazele evaluării

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

- a) active financiare deținute în scopul tranzacționării, evaluate la valoare justă,
- b) active financiare disponibile pentru vânzare care nu sunt cotate, reprezentate de titluri de capital sau unități de fond în organisme de plasament colectiv.

Fondul nu deține alte active în afara celor financiare.

2.3 Moneda funcțională și de prezentare

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

3. Politici contabile semnificative

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

Situația poziției financiare

Fondul STK Emergent deține active exclusiv financiare: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, active financiare disponibile pentru vânzare, 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 disponibile pentru vânzare**

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt active financiare nederivate care sunt desemnate ca disponibile pentru vânzare 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 S.C. STK PROPERTIES S.A. și EMERGENT REAL ESTATE S.A. și titluri la organismele de plasament colectiv necotate pe o piață reglementată. Aceste titluri au fost evaluate inițial la cost și ulterior la valoarea justă (având în vedere că titlurile sunt necotate, aceasta este reprezentată de valoarea contabilă a acestora la data bilanțului, respectiv de valoarea unitară a activului net).

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 în dividende recunoscute în Contul de profit sau pierdere.

- **Active financiare deținute în scopul tranzacționării**

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

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

Prevederi comune pentru Active financiare deținute pentru tranzacționare și Active financiare disponibile pentru vânzare

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

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

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

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

Atunci când Fondului i se atribuie acțiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a încorporării la emitent a unor rezerve în capitalul social, fie ca urmare a acordării de dividende sub forma de acțiuni gratuite), acestea nu determină nici o 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 disponibile pentru vânzare și sunt înregistrate la valoarea justă. Valoarea justă se reconciliază cu fiecare dată a publicării raportărilor financiare ale societăților la care se dețin acțiuni necotate, respectiv pe baza activului net în cazul titlurilor deținute la organisme de plasament colectiv.

Deprecierea activelor financiare

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

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

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

- ***Datorii financiare***

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

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

La data de 31.03.2018 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 disponibile pentru vânzare, 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 disponibile pentru vânzare se înregistrează în urma fiecărei tranzacții. Descărcarea din gestiune a titlurilor se face la costul mediu de achiziție, ponderat cu numărul de acțiuni achiziționate, după fiecare tranzacție. Diferența dintre valoarea de vânzare a titlurilor și valoarea medie determină câștigul/pierderea din vânzarea titlurilor.

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

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

Fondul nu este plătitor de impozit pe profit.

4. Estimarea valorii juste

4.1. Ierarhia valorilor juste conține următoarele nivele:

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

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

31 Martie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acțiuni cotate	23,965,446	0	0	23,965,446
Acțiuni cotate netranzaționate	0	0	1,010,128	1,011,128
Acțiuni necotate	0	0	28,119,767	28,119,767
Investiții la alte fonduri	635,000	0	0	635,000
Total:	24,600,446	0	29,129,895	53,730,341

31 Decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acțiuni cotate	28,710,984	0	0	28,710,984
Acțiuni cotate netranzaționate	0	0	0	0
Acțiuni necotate	0	0	28,119,767	28,119,767
Investiții la alte fonduri	632,000	0	0	632,000
Total:	29,342,984	0	28,119,767	57,462,751

4.3. Participațiile Fondului la societățile necotate

Participațiile la societățile necotate STK Properties SA și Emergent Real Estate sunt evaluate la ultima valoarea contabilă a acestora la data bilanțului conform Regulamentului ASF nr. 9/2014¹.

Valoarea contabilă la care sunt evaluate aceste societăți este și valoarea justă, activele acestor societăți fiind reevaluate la finalul anului 2016.

¹ **Art. 115. - (1)** Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț vor fi evaluate astfel:

a) acțiunile conform uneia dintre următoarele metode:

1. valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune are ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la B.N.R.; sau

2. valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație/conducerea S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează;

4.4. Participațiile fondului la societățile și organismele de plasament colectiv (OPC) cotate, dar netranzaționate în ultimele 30 zile

Participațiile mai sus numite sunt evaluate conform Regulamentului ASF nr. 9/2014, respectiv la ultima valoare contabilă.

În cazul de mai sus se afla participațiile la Construcții Bihor SA (COBJ).

Conform ultimei evaluări, pe baza situațiilor financiare de la sfârșitul anului 2017 realizată prin metoda multiplilor (din cadrul comparațiilor de piață), s-a determinat valoarea justă la Construcții Bihor SA (COBJ) ca și medie a valorilor rezultate prin compararea profitului net al companiei și a capitalurilor proprii, cu multiplii domeniului. Valoarea justă astfel determinată este de 29,06 lei/acțiune. În situațiile financiare valoarea de evaluare este de 27,1168 lei /acțiune. Valoarea totală contabilă, respectiv evaluată pe bază de modele de evaluare este: 1.010.128 lei valoare contabilă, respectiv 1.082.514 lei valoare de evaluare pe baza de tehnici de evaluare, efectuată de conducere.

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:

Instrumente la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, deținute în vederea tranzacționării	31 Martie 2018	31 Decembrie 2017
Acțiuni cotate	23,965,446	28,431,602
Acțiuni cotate netranzaționate în ultimele 30 zile	0	0
Titluri participare OPCVM/AOPC	635,000	632,000
Total	24,600,446	29,063,602

Investiții financiare disponibile pentru vânzare	31 Martie 2018	31 Decembrie 2017
Acțiuni necotate	28,119,767	28,119,767
Acțiuni cotate	0	279,383
Acțiuni cotate netranzaționate în ultimele 30 zile	1,010,128	
Total	29,129,895	28,399,150

Activele financiare disponibile pentru vânzare sunt reprezentate în martie 2018 de participațiile la capitalul societăților STK Properties și Emergent Real Estate și de acțiunile deținute la societatea Construcții Bihor SA (COBJ).

Activele financiare deținute pentru tranzacționare sunt acțiuni cotate la London Stock Exchange (LSE) și Euronext (ENX) evaluate la valoarea justă de la data de 31.03.2018 și unități de fond la organisme de plasament colectiv (OPC).

Disponibilități și echivalente de numerar	31 Martie 2018	31 Decembrie 2017
Conturi curente	5,145,693	4,331,889
Depozite	7,390,649	5,747,792
TOTAL:	12,536,342	10,079,681

Echivalentele de numerar ale STK Emergent de la finele exercițiilor financiare sunt reprezentate de depozite overnight.

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

Datoriile curente ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, de custodie și de depozitare aferente lunii martie, respectiv cheltuieli cu servicii prestate de terți, datorii care au fost achitate în prima decadă a lunii aprilie 2018.

6. Situația rezultatului global: aspecte relevante

Realizările nete (câștiguri sau pierderi) din instrumentele financiare la valoarea justă recunoscute prin contul de profit sau pierdere, se prezintă în felul următor:

<i>În lei</i>	31 Martie 2018	31 Martie 2017
Venituri	331,025	6,019
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	0	0
Venituri din dividende	0	0
Venituri din dobânzi	2,263	6,019
Venituri nete din diferențe de curs valutar	328,762	
Cheltuieli	2,324,767	2,281,150
Pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	1,744,282	1,417,383
Cheltuieli de administrare a fondului	402,277	416,657
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	104,432	100,133
Cheltuieli legate de tranzacții	68,564	238,023
Alte cheltuieli	5,212	3,487
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	0	105,467
Rezultat înainte de impozitare	-1,993,742	-2,275,131

Din pierderile aferente trimestrului I al exercițiului financiar curent, cheltuielile aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de -1.676.654 Ron (trimestrul I 2017: -1.381.683 lei). Acestea reprezintă modificări de valoare la sfârșitul perioadelor de gestiune, recunoscute pentru reevaluare la valoare justă aferentă titlurilor existente în sold; majoritatea sunt tranzacționate în perioada de gestiune următoare când se recunosc diferențele de evaluare apărute de la ultima reevaluare până la data tranzacționării.

Dividende încasate în cursul exercițiului financiar

În trimestrul I din anul 2018 Fondul nu a înregistrat venituri din dividende.

Veniturile din dobânzi

Componenta	Martie 2018	Martie 2017
Dobânzi depozite	2,263.04	6,019.26

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

7. Unități de fond răscumpărabile și prime de emisiune

Răscumpărările Fondului Emergent nu se realizează decât în situații de excepție. Conform Contractului de Societate Civilă, unitățile de fond pot fi răscumpărate din 10 în 10 ani. Având în vedere împlinirea în anul 2018 a celor 10 ani de la admiterea la tranzacționare a unităților de fond, Consiliul de Administrație a aprobat în ședința din data de 14.03.2018 răscumpărarea unităților de fond în conformitate cu prevederile Contractului de Societate Civilă, operațiunea de răscumpărare fiind stabilită a avea loc în perioada 02.04.2018-10.04.2018.

În cadrul acestei operațiuni nu au fost depuse cereri de răscumpărare, astfel că numărul unităților de fond a rămas același.

Drept urmare, profitul pe unitate de fond este același cu Rezultatul pe acțiune prezentat în Situația rezultatului global.

Prime de emisiune: nu e cazul.

8. Capitaluri

Numărul de unități de fond a cunoscut următoarea evoluție:

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

Valoarea nominală a unităților de fond este de 200 lei.

Toate rezervele fondului reprezintă rezerve care sunt aferente deținătorilor de unități de fond și intră în componenta 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 disponibile pentru vânzare cuprind deținerile la societățile STK Properties S.A. și Emergent Real Estate S.A. unde se deține o cotă de 99,995%. (a se vedea capitolul următor privind expunerile față de aceste societăți).

Locul principal al activității este la sediul social din str. Heltai Gaspar nr. 29, Cluj-Napoca.

10. Tranzacții cu persoanele legate

10.1. Comisionul de administrare perceput de STK FINANCIAL SAI S.A.

Pentru serviciile prestate Societatea de Administrare 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 Martie 2018	31 Martie 2017
Comision administrare	402,277	416,657

10.2. Conform situației furnizate de către Depozitarul Central SA la data de 31.03.2018 situația unităților de fond deținute de persoanele relevante sau legate la FÎL STK Emergent sunt:

Deținător de unități de fond	Nr. unități fond
STK FINANCIAL SAI S.A.	18,551
Persoane din conducere și persoane apropiate acestora	24,292

În cursul primului trimestru al exercițiului financiar 2018 nu au existat tranzacții cu unități de fond ale STK Emergent efectuat de aceste părți legate/persoane relevante.

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

Expunerile Fondului față de aceste entități sunt următoarele:

- Dețineri la STK Properties SA: 8,623,338 lei
- Dețineri la Emergent Real Estate SA: 19,496,429 lei

10.4. Societatea Emergent Real Estate deținea un nr. de 117,016 unități de fond STK Emergent (STK) la 31.03.2018.

PASCU Nicolae
Președintele Consiliului de Administrație

STK Financial SAI SA

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil