



**NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului
STK Emergent - 31 Decembrie 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**
- 11. Expunerea la risc**

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 S.A., 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 (A.S.F.) 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 31.12.2018 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).

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 deprecierei activelor financiare. De asemenea, preia orientările privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare din IAS 39. IFRS 9 este valabil pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2018 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. 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.

Aprobarea Situațiilor Financiare

Situațiile financiare au fost aprobate în ședința Consiliului de Administrație a SAI STK Financial din data de 24 aprilie 2019.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare la 31.12.2018 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 evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global care nu sunt cotate, reprezentate de titluri de capital sau unități de fond în organisme de plasament colectiv.

Fondul nu deține alte active în afara celor financiare.

2.3 Moneda funcțională și de prezentare

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

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 evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, creanțe, numerar și echivalente de numerar. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de depozite bancare overnight.

Instrumentele financiare sunt recunoscute inițial la data tranzacționării când Fondul devine parte a condițiilor contractuale ale instrumentului.

Se derecunoaște un activ financiar atunci când expiră drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau atunci când Fondul a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar aferente aceluși activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

- **Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global**

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt active financiare nederivate care sunt evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și care nu sunt clasificate în niciuna dintre categoriile: împrumuturi și creanțe, investiții financiare păstrate până la scadență, nici active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

Această categorie include în cazul Fondului titlurile deținute la societățile SC STK PROPERTIES S.A. și EMERGENT REAL ESTATE S.A. și titluri la organismele de plasament colectiv necotate pe o piață reglementată. Aceste titluri au fost evaluate inițial la cost și ulterior la valoarea justă (având în vedere că titlurile sunt necotate, 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 din dividende recunoscute în Contul de profit sau pierdere.

- **Active financiare deținute în scopul tranzacționării**

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

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

Prevederi comune pentru Active financiare deținute pentru tranzacționare și Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

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

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

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

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

Atunci când Fondului i se atribuie acțiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a încorporării la emitent a unor rezerve în capitalul social, fie ca urmare a acordării de dividende sub formă de acțiuni gratuite), acestea nu determină nicio înregistrare în contabilitate, ci doar modificarea numărului de acțiuni deținute și implicit a costului mediu ponderat al acestora. Aceste recalculări vor modifica cheltuiala înregistrată cu ocazia vânzării, în sensul diminuării acesteia, câștigul fiind recunoscut imediat în Contul de profit sau pierdere, pe o bază netă conform documentelor care atestă tranzacționarea.

Acțiunile necotate sunt clasificate ca titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și sunt înregistrate la valoarea justă. Valoarea justă se reconciliază cu fiecare dată a publicării raportărilor financiare ale societăților la care se dețin acțiuni necotate, respectiv pe baza activului net în cazul titlurilor deținute la organisme de plasament colectiv.

Deprecierea activelor financiare

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

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

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 31.12.2018 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 -, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

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

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabilește dreptul Fondului de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Câștigurile/Pierderile din vânzarea activelor financiare - se înregistrează în urma fiecărei tranzacții. Descărcarea din gestiune a titlurilor se face la costul mediu de achiziție, ponderat cu numărul de

acțiuni achiziționate, după fiecare tranzacție. Diferența dintre valoarea de vânzare a titlurilor și valoarea medie determină câștigul/pierderea din vânzarea titlurilor.

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

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

Fondul nu este plătitor de impozit pe profit.

4. Estimarea valorii juste

4.1. Ierarhia valorilor juste conține următoarele nivele:

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

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

31 Decembrie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acțiuni cotate	23,149,275	0	0	23,149,275
Acțiuni cotate netranzactionate	0	0	0	0
Acțiuni necotate	0	0	27,667,252	27,667,252
Investiții la alte fonduri	604,923	0	0	604,923
Total:	23,754,198	0	27,667,252	51,421,450

31 Decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acțiuni cotate	28,710,984	0	0	28,710,984
Acțiuni cotate netranzactionate	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 S.A. și Emergent Real Estate S.a. sunt evaluate la ultima valoarea contabilă a acestora la data bilanțului conform Regulamentului A.S.F. nr. 9/2014¹ cu modificările ulterioare.

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

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 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Acțiuni cotate	22,776,765	28,431,602
Acțiuni cotate netranz. în ultimele 30 zile	0	0
Titluri participare OPCVM/AOPC	604,923	632,000
Total	23,381,688	29,063,602

Instrumente la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Acțiuni necotate	27,667,252	28,119,767
Acțiuni cotate	372,510	279,383
Acțiuni cotate netranz. în ultimele 30 zile	0	
Total	28,039,762	28,399,150

Activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reprezentate în decembrie 2018 de participațiile la capitalul societăților STK Properties S.A. și Emergent Real Estate S.A. și de acțiunile deținute la societatea Construcții Bihor S.A. (COBJ).

Activele financiare deținute pentru tranzacționare sunt acțiuni cotate la London Stock Exchange (LSE) și Bursa de Valori București (BVB) evaluate la valoarea justă de la data de 31.12.2018 și unități de fond la organisme de plasament colectiv (OPC).

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. 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./societății de investiții care se autoadministrează;

Disponibilități și echivalente de numerar	31 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Conturi curente	2.495.171	4,331,889
Depozite	3,119,867	5,747,792
TOTAL:	5.615.038	10,079,681

Echivalentele de numerar ale STK Emergent de la finele anului, 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 decembrie, datorii care au fost achitate în prima decadă a lunii ianuarie 2019.

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 Decembrie 2018	31 Decembrie 2017
Castiguri/pierderi nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-7,791,786	2,435,693
Venituri	61,067	270,073
Venituri din dividende	51,772	260,268
Venituri din dobânzi	9,295	9,805
Venituri nete din diferențe de curs valutar	0	0
Cheltuieli	2,444,951	2,613,420
Cheltuieli de administrare a fondului	1,646,387	1,573,753
Cheltuieli de custodie și aferente organismelor de reglementare	431,091	418,358
Cheltuieli legate de tranzacții	164,948	546,405
Alte cheltuieli	11,128	21,585
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	191,397	53,319
Rezultat înainte de impozitare	-10,175,670	92,346

Din pierderile aferente exercițiului financiar 2018, pierderile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de -6,359,706 Ron (2017: 4,574,858 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. Din instrumentele financiare care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare, s-a obținut o pierdere netă în valoare de -1,432,080 (2017: -2,094,397), rezultând astfel pentru perioada de raportare al acestui exercițiu financiar, o pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării, în valoare de -7,791,786 Ron.

Dividende încasate în cursul exercițiului financiar 2018

Până la finalul anului 2018 Fondul a înregistrat următoarele venituri din dividende:

Emitent	Simbol acțiune	Suma încasată
Inmarsat Plc	ISAT	31,015
Fondul închis de investiții BET FI INDEX INVEST	BTF	20,757
TOTAL		51,772

Veniturile din dobânzi

Componenta	Decembrie 2017	Decembrie 2018
Dobânzi depozite	9,295	9,805

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, 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, operațiunea de răscumpărare a avut 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 componența activului net, liber de orice impozit. Codul fiscal nu prevede impozitarea profitului sau altor rezultate înregistrate.

Nu există cerințe speciale legate de capital impuse de către autoritatea de reglementare.

9. Interese în societățile afiliate

Investițiile financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind deținerile la societățile STK Properties S.A. și Emergent Real Estate S.A. unde se deține o cota 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 Decembrie 2018	30 Decembrie 2017
Comision administrare	1,646,387	1,573,753

10.2. La data de 31.12.2018 situația unităților de fond deținute de persoanele relevante sau legate la FÎI STK Emergent sunt:

Deținător de unități de fond	Nr. unități fond
STK FINANCIAL SAI S.A.	19,385
Persoane din conducere și persoane apropiate acestora	24,824

În cursul primului semestru al exercițiului financiar 2018, persoanele din conducere au realizat tranzacții de cumpărare cu unități de fond STK Emergent. Volumul acestei tranzacții a fost de 532 unități.

În ultimul trimestru al exercițiului financiar 2018 Societatea de administrare STK Financial SAI S.A., a realizat tranzacții de cumpărare cu unități de fond STK Emergent. Volumul acestor tranzacții a fost de 834.

10.3. STK Financial SAI 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.: 8,599,279 lei
- Dețineri la Emergent Real Estate S.A.: 19,067,973 lei

10.4. Societatea Emergent Real Estate S.A. deținea un nr. de 117,016 unități de fond STK Emergent (STK) la 31.12.2018.

PASCU Nicolae
Președintele Consiliului de Administrație

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil

STK Financial SAI SA