

**STK FINANCIAL SAI SA**  
**Cluj-Napoca, Heltai Gaspar 29**  
**C.U.I.:17772595**

**SITUATIA POZITIEI FINANCIARE**

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

<i>RON (lei)</i>	<b>2019</b>	<i>RON (lei)</i> <b>2018</b>
<b>Active non curente</b>	<b>1.156.715</b>	<b>1.060.575</b>
Imobilizari necorporale	0	0
Imobilizari corporale	154.442	211.444
Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.002.273	849.131
<b>Active curente</b>	<b>357.949</b>	<b>550.107</b>
Investitii financiare detinute pentru tranzactionare	101.147	59.850
Creante comerciale si alte creante+garantii	165.711	182.463
Cheltuieli in avans	9.959	10.486
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora	81.132	297.308
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>1.514.664</b>	<b>1.610.682</b>
Capital social	913.724	913.724
Rezerve legale	182.745	182.745
Rezultat reportat din trecere la IFRS	39.892	39.892
Rezultat reportat	337.287	34.057
Diferente de valoare justa active fin. detinute in vederea vanzarii	(188.666)	(341.808)
Datorii privind impozitul amanat	37.695	37.695
Total profit al perioadei	115.266	577.347
<b>Total capital propriu</b>	<b>1.437.943</b>	<b>1.443.652</b>
<b>Datorii pe termen lung</b>		
Datorii fata de banci, credite bancare pe termen lung	0	0
<b>Datorii pe termen scurt</b>	<b>76.721</b>	<b>167.030</b>
Datorii fata de banci ce urmeaza sa fie achitate in mai putin de 1 an	0	0
Sume datorate clientilor (disponibilitatile clientilor)		
Provizioane	5.660	35.491
Datorii comerciale	15.162	26.906
Alte datorii	55.899	104.633
<b>Total datorii</b>	<b>76.721</b>	<b>167.030</b>
<b>TOTAL PASIVE (capitaluri proprii si datorii)</b>	<b>1.514.664</b>	<b>1.610.682</b>

**ADMINISTRATOR,**

PASCU NICOLAE

Semnatura



**EXPERT CONTABIL,**

OPREAN VICTOR BOGDAN

Semnatura



**SC STK FINANCIAL S.A.I. S.A.**  
**Cluj-Napoca, Heltai Gaspar 29**  
**CUI 17772595**

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

pentru exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2019

RON (lei)

RON (lei)

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Venituri din comisioane	1.445.701	1.667.988
Alte venituri din exploatare	1.771	783.312
<b>Venituri exploatare total</b>	<b>1.447.472</b>	<b>2.451.300</b>
Cheltuieli cu materii prime, materiale	33.386	41.991
Cheltuieli cu energia si apa	13.869	26.558
Cheltuieli cu personalul	629.188	602.477
Cheltuieli cu impozite si taxe	39.832	36.221
Alte cheltuieli	623.914	619.074
Cheltuieli cu despagubiri, donatii si activele cedate	7.168	496.120
Ajustari de valoare ale activelor necorporale si corporale	57.002	64.079
Ajustari de valoare favorabile(-)/nefavorabile(+) aferente activelor si datoriilor curente	-44.172	-22.493
<b>Cheltuieli exploatare total</b>	<b>1.360.187</b>	<b>1.864.027</b>
<b>Rezultatul activitatilor de exploatare</b>	<b>87.285</b>	<b>587.273</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>42.928</b>	<b>16.601</b>
Venituri din actiuni primite cu titlu gratuit		
Venituri din dividende	0	0
Venituri din dobanzi	1.631	1.638
Castiguri nete aferente activelor si datoriilor evaluate la valoare justa	41.297	14.963
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>1.894</b>	<b>1.815</b>
Cheltuieli privind dobanzile	0	295
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar	1.894	1.520
Pierderi nete aferente activelor si datoriilor evaluate la valoare justa	0	0
<b>Rezultat financiar</b>	<b>41.034</b>	<b>14.786</b>
Venituri totale	1.490.400	2.467.901
Cheltuieli totale	1.362.081	1.865.842
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>128.319</b>	<b>602.059</b>
Impozit pe profit/venit	13.053	24.712
<b>Profit net al exercitiului financiar</b>	<b>115.266</b>	<b>577.347</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global,</b> elemente ce sunt sau pot fi clasificate in viitor la profit sau pierdere		
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare	153.142	-106.210
Modificarea neta a valorii juste a activelor financiare disponibile pentru vanzare transferate in contul de profit sau pierdere	0	0
Impozitul aferent altor elemente ale rezultatului global	0	0
Total alte elemente ale rezultatului global aferent perioadei	153.142	-106.210
Total rezultat global aferent perioadei	268.408	471.137

**Rezultat pe actiune**

De baza

0,13

0,63

Actiuni emise : 913.724

**ADMINISTRATOR,**

PASCU NICOLAE

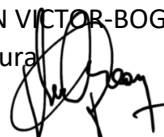
Semnatura



**EXPERT CONTABIL,**

OPREAN VICTOR-BOGDAN

Semnatura



STK FINANCIAL SAI SA  
 Cluj-Napoca, Heltai Gaspar 29, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982  
 Dec. C.N.V.M.: 2731/05.10.2005

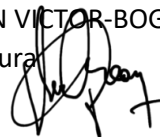
**Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2019**

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
Incasari de la clienti	1.692.101	1.469.442
Plati nete catre furnizori si angajati	(583.230)	(1.370.729)
Dobanzi platite	(295)	-
Impozit pe profit/venit platit	(20.914)	(12.563)
<b>TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>	<b>1.087.662</b>	<b>86.150</b>
Plati pentru achizitionarea de actiuni	-	-
Plati in pentru achizitionarea imobilizari corporale	-	-
Incasari din vanzarea de imobilizari corporale	-	-
Dobanzi incasate si dif. de curs valutar in cont	196	116
Dividende incasate	-	-
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE INVESTITII</b>	<b>196</b>	<b>116</b>
Incasari din emisiunea de actiuni	-	-
Incasari/(Plati) din/(pentru) imprumuturi pe termen lung	(79.825)	-
Plata datoriilor aferente leasingului financiar	-	-
Dividende platite	(932.422)	(302.442)
<b>TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>	<b>(1.012.247)</b>	<b>(302.442)</b>
<b>CRESTEREA NETA A TREZORERIEI SI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE</b>	<b>75.611</b>	<b>(216.176)</b>
<b>TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA INCEPUTUL PERIOADEI</b>	<b>221.697</b>	<b>297.308</b>
<b>TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL PERIOADEI</b>	<b>297.308</b>	<b>81.132</b>
	<b>75.611</b>	<b>(216.176)</b>

**ADMINISTRATOR,**  
 PASCU NICOLAE  
 Semnatura



**EXPERT CONTABIL,**  
 OPREAN VICTOR-BOGDAN  
 Semnatura



STK FINANCIAL SAI SA

Cluj-Napoca, Heltai Gaspar 29, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982

Dec. C.N.V.M.: 2731/05.10.2005

Situația modificărilor capitalului propriu la 31.12.2019

Element al capitalului propriu	Sold la inceputul perioadei	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul perioadei
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	913.724	0	0	0	0	913.724
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0
Rezerve legale	182.745	0	0	0	0	182.745
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita:						
Sold creditor	34.057	577.347	0	247.117	0	337.287
Sold debitor				0	0	
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IFRS:						
Sold creditor	39.892	0	0	0	0	39.892
Sold debitor						
Rezultatul exercitiului financiar:						
Sold creditor	577.347	115.266		577.347		115.266
Sold debitor						
Diferente de valoare justa	-341.808	250.067	0	96.925	0	-188.666
Impozit amanat	37.695	0		0		37.695
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>1.443.652</b>	<b>942.680</b>	<b>0</b>	<b>948.389</b>	<b>0</b>	<b>1.437.943</b>

ADMINISTRATOR,

PASCU NICOLAE

Semnatura



EXPERT CONTABIL,

OPREAN VICTOR/BOSDAN

Semnatura



## NOTE EXPLICATIVE

### 1. Entitatea care raportează

- Denumire societate: STK FINANCIAL S.A.I. S.A
- Sediul social: Cluj-Napoca, Str. Heltai Gaspar 29
- Telefon, fax: 0264-591 982
- Număr înregistrare O.R.C. Cluj: J12/2600/2006
- Cod Unic de Înregistrare: 17772595
- Forma juridică: societate pe acțiuni cu capital integral privat
- Obiect principal de activitate: Alte intermediari financiare n.c.a.
- Cod CAEN: 6499
- Capital social: 913.724 RON
- Țara de origine: România

STK FINANCIAL SAI SA a fost autorizată ca societate de administrare a investițiilor prin decizia C.N.V.M. (nr. 2731 din 5 octombrie 2005 și este înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR05SAIR/120017.

STK Financial SAI are dreptul să desfășoare următoarele activități:

- administrarea O.P.C.V.M. stabilite în România sau în alt stat membru;
- pe lângă administrarea O.P.C.V.M. menționată, societatea poate desfășura administrarea de fonduri de investiții alternative (FIA), activitate ce presupune administrarea portofoliului și administrarea riscurilor.

S-au întocmit Situațiile financiare pentru anul financiar încheiat la 31 decembrie 2019 în baza Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, și a Instrucțiunii A.S.F. nr.1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară - Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare.

## 2. Bazele întocmirii

### 2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare anuale la 31.12.2019 au fost întocmite în conformitate cu Norma 39/2015. Raportul Administratorilor a fost aprobat în ședința Consiliului de Administrație al STK Financial SAI SA din data de 20 mai 2020, iar Situațiile financiare au fost aprobate de Adunarea Generală a Acționarilor care a avut loc la aceeași dată.

Începând cu anul 2018, a fost pus în aplicare un nou standard de raportare financiară intrat în vigoare, IFRS 9 care a înlocuit IAS 39. Astfel, pentru întocmirea Situațiilor financiare, societatea aplică 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 au început la 1 ianuarie 2018.

#### *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 societății.

## **2.2 Bazele evaluării**

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza valorii juste, după cum urmează :

- a) activele financiare deținute în scopul tranzacționării sunt evaluate la valoarea justă;
- b) activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global care nu sunt cotate la Bursa de Valori București sau alte piețe reglementate, activele financiare necotate, sunt reprezentate de investiții în titluri de capital la societatea STK Properties S.A., Emergent Real Estate S.A. și Fondul de Compensare al Investitorilor. Acestea au fost evaluate la cea mai mică valoare dintre costul de achiziție și valoarea lor contabilă (valoare justă, în cazul lor, nefiind tranzacționate).

Activele imobilizate corporale sunt înregistrate la cost minus valoarea amortizată.

## **2.3 Moneda funcțională și de prezentare**

Situațiile financiare sunt prezentate în lei (ron), aceasta fiind și moneda funcțională a societății. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (ron), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel. Creanțele și datoriile exprimate în alte valute sunt reevaluate la cursul BNR publicat în ultima zi lucrătoare a anului 2019.

## **2.4. Evenimente ulterioare închiderii exercițiului financiar**

În primul trimestru al anului 2020 temerile legate de răspândirea virusului COVID-19 au generat panică la nivelul piețelor financiare globale, economiștii reducând prognozele de creștere și

companiile avertizând cu privire la câștiguri mai mici din cauza răspândirii virusului. Din punct de vedere operațional, societatea a luat măsuri de protecție încă de la primele avertismente oficiale, în prezent activitatea fiind coordonată și asigurată de la distanță, fără nicio incidență de natură sanitară sau funcțională relevantă.

### **3. Politici contabile semnificative**

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

Politicile contabile utilizate de entitatea raportoare au fost implementate în acord cu Instrucțiunea nr. 1/2016 privind întocmirea și depunerea situației financiare anuale și a raportării anuale de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară – Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și conform cu Norma nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare.

În părțile care urmează sunt prezentate detalii aferente fiecărui post de descriere a Poziției financiare ori modificare a acesteia, aspectele relevante particulare entității raportoare privind politicile contabile și metodele de evaluare utilizate.

Entitatea raportoare nu a utilizat în avans prevederile IFRS 9 emis în 2014 care a intrat în vigoare în 2018. În schimb, până la intrarea în vigoare a acestora, a utilizat prevederile IAS 39.

De la 1 ianuarie 2019 este în vigoare IFRS 16 privind contractele de leasing. Acesta are ca obiectiv în principal uniformizarea raportării contractelor de leasing financiar și operațional, pentru optimizarea comparabilității între firmele care folosesc diferite tipuri de contracte de acest fel.

Societatea are în derulare un contract de închiriere pe care l-a analizat prin prisma IFRS 16 pentru a testa aplicabilitatea și oportunitatea raportării conform cerințelor acestui standard. Raționamentul a fost exercitat începând cu informațiile disponibile la 1 ianuarie 2019 (data de intrare în vigoare a standardului), dată la care era nevoie să existe un drept irevocabil de utilizare a activului și o obligație certă pe o perioadă mai mare de 1 an. Contractul expira la 30.10.2019, situație în care perioada acoperită era mai mică de 1 an. Ulterior acesta a fost prelungit însă cu menținerea prevederilor legate de rezilierea cu preaviz de 90 de zile, situație în care lipsește obligația certă și irevocabilă (de ambele părți, atât a chiriașului cât și a proprietarului) pe o perioadă mai mare de 1 an de zile. Totodată, niciuna din părțile contractuale nu intenționează, și corespunzător nu-și asumă obligații certe reciproce într-un interval mai mare de 90 de zile.

Având în vedere aceste particularități contractuale, oportunitatea reclasificării contractului de închiriere drept contract de leasing conform IFRS 16 - din punct de vedere al optimizării conținutului informațional relevant al Raportărilor financiare - și natura activității derulate de societate (ce nu presupune leasingul ca manieră de finanțare semnificativă), am decis că IFRS

16 nu are aplicabilitate practică în această speță. Așadar entitatea raportoare nu aplică IFRS 16 în niciuna din structurile prezentate în raportările financiare.

#### 4. Remunerații

Pentru exercițiul financiar 2019, cuantumul total al remunerațiilor, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de STK Finacial SAI SA personalului său și numărul beneficiarilor este prezentat în tabelele de mai jos:

STK Financial SAI SA – Remunerație plătită în anul 2019

Remunerație brută totală	Din care, Remunerație fixă (brută)	Din care, Remunerație variabilă (brută)	Număr beneficiari
631.955	631.955	0	19

STK Financial SAI SA – Remunerație plătită în anul 2019 pentru Personalul Identificat

	Remunerație brută totală	Din care, Remunerație fixă (brută)	Din care, Remunerație variabilă (brută)	Număr beneficiari
Personal Identificat	457.256	457.256	0	12
Din care, Persoane în funcții de conducere	110.653	110.653	0	4
Din care, Funcții externalizate	29.804	29.804	0	2

Politica de remunerare a STK Financial SAI este elaborată în conformitate cu prevederile Legii nr.74/2015, a Legii nr.29/2017 și a Ghidurilor ESMA. De la data adoptării politicii de remunerare din cadrul STK Financial SAI și până în prezent nu a fost cazul realizării unor modificării la politica de remunerare adoptată la nivelul societății.

#### 5. Cheltuieli privind comisioane si onorariile

În exercițiul financiar 2019, cheltuielile privind comisionale și onorariile suportate de societate au fost în valoare de 86.300 RON. Acestea se referă la sumele plătite către auditori, notari publici, ASF și servicii de consultanță fiscală.



## 6. Situația poziției financiare

### Imobilizări corporale

Elementele incluse în imobilizări corporale sunt evaluate la data recunoașterii la cost, iar ulterior la valoarea reevaluată minus amortizarea cumulată și pierderile din depreciere cumulate.

Amortizarea este recunoscută în contul de profit sau pierdere utilizând metoda liniară pentru durata de viață utilă estimată pentru fiecare componentă a unei imobilizări corporale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către societate în următoarele clase de active, având alăturate duratele utile de viață pe baza cărora se calculează amortizarea:

- construcții 40 ani;
- instalații tehnice și mașini 2-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală;
- mijloace de transport 5 ani;
- alte instalații, utilaje și mobilier 3-10 ani; cu 5 ani valoare medie totală.

Toate activele corporale sunt înregistrate la cost minus valoarea amortizată.

Denumirea elementului de imobilizare	Valoare brută				Ajustări de valoare (amortizări și ajustări pentru depreciere sau pierdere de valoare)				Valoare netă
	Sold la începutul exercițiului financiar	Creșteri	Cedări, transferuri și alte reduceri	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	Sold la începutul exercițiului financiar	Ajustări înregistrate în cursul exercițiului financiar	Reduceri sau reluări	Sold la sfârșitul exercițiului financiar	
0	1	2	3	4 = 1+2-3	5	6	7	8 = 5+6-7	9 = 4-8
Imobilizări necorporale	73.275	0	0	73.275	73.275	0	0	73.275	0
Terenuri	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Construcții	69.948	0	0	69.948	4.514	1.490	0	6.005	63.943
Instalații tehnice și mașini	383.727	0	0	383.727	262.570	50.865	0	313.435	70.292
Alte instalații, utilaje și mobilier	78.669	0	0	78.669	53.815	4.647	0	58.462	20.207

## ***Clasificarea activelor financiare***

### *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 desemnate ca active 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 scadența, nici active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere.

Această categorie include titlurile deținute la entități necotate și unde nu există o intenție de vânzare imediată (STK Properties SA, Emergent Real Estate SA și FCI) evaluate la valoarea justă (având în vedere că titlurile nu sunt cotate, aceasta este reprezentată de valoarea lor contabilă la data bilanțului).

Conform IFRS 9, diferența (pozitivă și negativă) dintre valoarea de piață și valoarea contabilă a titlurilor de plasament este recunoscută în mod direct în capitalurile proprii, până în momentul vânzării, încasării sau disponibilizării printr-o altă modalitate a activului financiar sau până în momentul în care activul financiar este considerat ca fiind depreciat, moment în care câștigul sau pierderea cumulată recunoscută anterior în capital trebuie să fie inclusă în profitul net sau pierderea netă aferentă perioadei.

Atunci când o investiție este derecunoscută, câștigul sau pierderea acumulată în alte elemente ale rezultatului global, este transferată în contul de profit sau pierdere.

### *Active financiare disponibile pentru tranzacționare*

Un activ financiar este clasificat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă este clasificat ca deținut pentru tranzacționare sau dacă este desemnat astfel la recunoașterea inițială.

Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere dacă societatea gestionează aceste investiții și ia decizii de cumpărare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investiție și de 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.

Acestea sunt reprezentate de portofoliul tranzacționabil al societății.

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

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 bilanțurilor firmelor la care se dețin acțiuni) și respectiv Active financiare deținute pentru tranzacționare la valoarea justă.

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

Atunci când societății 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 nicio recunoaștere, 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.

Acțiunile necotate sunt clasificate ca active evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global și sunt înregistrate la valoarea justă.

Valoarea justă se determină pe baza raportărilor financiare prezentate de entitățile în care societatea are dețineri.

### ***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, iar 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 societății conform unor termeni pe care societatea 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.

Societatea deține un portofoliu de acțiuni tranzacționabil evaluat la 101.147 lei conform prețurilor de închidere listate la Bursa de Valori București din 31.12.2019.

Societatea nu a efectuat tranzacții de vânzare/cumpărare de unități de fond STK Emergent în cursul exercițiului financiar 2019. Deține în portofoliu 19.385 de unități de fond în valoare de 998.328 lei (creștere valorică netă de 18% față de finele exercițiului financiar precedent ca urmare a aprecierii valorii de piață).

### ***Creanțe și depozite***

Creanțele și depozitele sunt recunoscute inițial la data la care au fost inițiate. Creanțele sunt active financiare cu plăți fixe sau determinabile care nu sunt cotate pe o piață activă. Asemenea

active sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile. Creanțele societății sunt revizuite periodic, cele în valuta fiind reevaluate lunar la cursul BNR din ultima zi a lunii.

Creanțe	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
<b>Creanțe curente la valoare netă total, din care:</b>	<b>165.708</b>
Creanțe imobilizate-garanții	414
Clienți și furnizori-debitori	118.141
Impozit pe profit/TVA	4.157
Debitori diverși	3.490
Impozit pe profit amânat	37.695
Alte creante	1.814
<b>Cheltuieli în avans</b>	<b>9.959</b>

### **Datorii**

Societatea prezintă următoarele datorii curente: datorii comerciale, valoarea acestora fiind considerată justă (decontându-se de obicei într-o perioadă mai mică de 30 de zile), datorii din decontarea tranzacțiilor în cadrul pieței de capital cu termen de decontare în două zile și datorii legate de beneficiile angajaților și contribuțiile aferente acestora.

Aceste datorii sunt recunoscute inițial la valoarea justă plus orice costuri de tranzacționare direct atribuibile, dacă este cazul.

Principalele datorii ale entității sunt sintetizate după cum urmează:

Datorii	Sold la sfârșitul exercițiului financiar
Credite bancare, total	0
din care	
de achitat într-o perioadă mai mică de 1 an	0
se vor achita într-o perioadă mai mare de 1 an	0
Furnizori	16.326
Alte datorii	
54.735 lei, din care	
Datorii cu personalul și asigurările sociale	44.120
Dividende de plătit	1
Datorii bugetul de stat	10.614

La finele exercițiului financiar 2019, entitatea raportoare are 13 angajați.

## **7. Situația rezultatului global**

### ***Venituri și cheltuieli din exploatare***

Veniturile din exploatare sunt formate în principal din comisionul de administrare perceput fondului administrat STK Emergent, iar cheltuielile aferente sunt cele legate de beneficiile angajaților (13 persoane angajate la finele exercițiului financiar 2019) care includ salariile, contribuțiile aferente și restul cheltuielilor legate de desfășurarea activității (cu materiale consumabile, cu chirii etc.). Cheltuielile aferente conducerii (Consiliul de Administrație și Conducerea Executivă) au fost de 110.652 lei în exercițiul financiar 2019.

### ***Venituri și cheltuieli financiare***

Veniturile financiare pot cuprinde venituri din dobânzi aferente sumelor investite venituri din dividende, câștiguri din vânzarea activelor financiare deținute pentru tranzacționare, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, dar și veniturile din diferențele de curs valutar aferente activelor și datoriiilor exprimate în valuta (cea mai mare parte dintre veniturile financiare, dar cu semnificație redusă în total venituri).

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 încasează dividendele.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuielile cu dobânda aferentă împrumuturilor, modificările valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, cheltuielile din diferențele curs, înregistrate lunar odată cu reevaluarea activelor și datoriiilor în valuta.

## **8. Situația fluxurilor de trezorerie la 31.12.2019**

Față de exercițiul financiar precedent, activitățile de exploatare prezintă o evoluție în descreștere a încasărilor de la clienți (în principal din comisioane de administrare a fondului de investiții STK Emergent) respectiv dublarea plăților nete către furnizori și angajați. Societatea a plătit în cursul exercițiului financiar 2019, 32% față de dividendele distribuite în exercițiul financiar anterior.

Numerarul și echivalentele de numerar de la finele exercițiului financiar, cuprind solduri de numerar și depozite overnight.

## 9. Indicatori economico-financiar

### 9.1. Indicatori de lichiditate

Indicator	Formula	Conform IFRS
Indicatorul lichidității curente	$\frac{\text{Active curente}}{\text{Datorii curente}}$	<b>Valoare (RON)</b>
		$\frac{357.949}{76.721} = 4,66$

### 9.2. Indicatori de risc

Indicator	Formula	Conform IFRS
Indicatorul gradului de îndatorare	$\frac{\text{Capital imprumutat}}{\text{Capital propriu}} \times 100$	<b>Valoare (RON)</b>
		$\frac{0}{1.437.943} = 0$

### 9.3. Indicatori de activitate

Nr.	Indicator	Formula	Conform IFRS
1	Viteza de rotație a activelor imobilizate	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Active imobilizate}}$	<b>Valoare (RON)</b>
			$\frac{1.445.701}{1.156.715} = 1,24$
2	Viteza de rotație a activelor totale	$\frac{\text{Cifra de afaceri}}{\text{Total active}}$	$\frac{1.445.701}{1.514.664} = 0,95$

### 9.4. Indicatori de profitabilitate

Nr.	Indicator	Formula	Conform IFRS
1	Rentabilitatea capitalului angajat	$\frac{\text{Profit}}{\text{Capitalul angajat}}$	<b>Valoare (RON)</b>
			$\frac{115.266}{1.437.943} = 0.08$

## 10. Adecvarea capitalurilor

Societatea trebuie să respecte cerințele privind încadrarea capitalului inițial în conformitate cu prevederile art. 57 din Legea 297/2004 privind piața de capital și cerințele privind fondurile proprii în conformitate cu prevederile art.16 din Reg. CNVM 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor. Societatea s-a încadrat în permanență în cerințele reglementare privind nivelul minim al capitalurilor respectiv expunerea la risc. Fondurile proprii ale societății includ capitalul social, rezervele legale și rezultatul reportat. Acestea sunt raportate periodic și supravegheate de către ASF conform reglementărilor în vigoare.

Capitalul social al Societății este de 913.724 lei, peste nivelul minim prevăzut de ASF pentru societățile de administrare a investițiilor (respectiv echivalentul în lei a 125.000 euro).

Pe parcursul anului 2019 nu au avut loc modificări ale capitalului social.

Nu au existat achiziții de acțiuni proprii.

Administrator,  
PASCU Nicolae



Expert Contabil,  
OPREAN Victor Bogdan



**STK FINANCIAL S.A.I S.A.  
CLUJ-NAPOCA**

**RAPORTUL  
AUDITORULUI INDEPENDENT**

31 DECEMBRIE 2019

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

**G5 CONSULTING SRL**  
Înscrisă în Registrul Public Electronic al  
Autorității pentru Supravegherea Publică a Activității de Audit Statutar cu numărul FA223



**RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT**  
asupra situațiilor financiare întocmite  
pentru data de 31.12.2019

*Către,*

*Consiliul de Administrație și Acționarii STK FINANCIAL S.A.I. S.A.*

**Opinie fără rezerve**

Am auditat situațiile financiare individuale anexate ale STK FINANCIAL S.A.I. S.A. („Societatea”), cu adresa în Cluj-Napoca, strada Heltai Gaspar, Nr. 29, înmatriculată la Registrul Comerțului Cluj sub nr. J 12/2600/2005, cod unic de înregistrare 17772595, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2019, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale menționate se referă la:

▪ <b>Total capitaluri proprii:</b>	<b>1.437.943 lei;</b>
▪ <b>Rezultatul perioadei - profit:</b>	<b>115.266 lei;</b>
▪ <b>Rezultat global:</b>	<b>268.408 lei.</b>

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Societății la data de 31 decembrie 2019, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri).

**Baza pentru opinia fără rezerve**

Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA-uri). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea *Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare* din raportul nostru. Suntem independenți față de STK FINANCIAL S.A.I. S.A., conform *Codului Etic al Profesioniștilor Contabili (Codul IESBA)* emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili, coroborat cu cerințele etice relevante pentru auditul situațiilor financiare din România și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice, conform acestor cerințe și Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.



### Aspectele cheie de audit

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

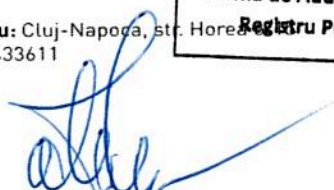
În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la societatea STK FINANCIAL S.A.I. S.A., pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2019, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

→ Recunoașterea veniturilor;

Acestea nu reprezintă toate riscurile identificate de noi.

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

Aspecte cheie ale auditului	Modul în care auditul nostru a abordat aspectul cheie
<p><b>Recunoașterea veniturilor</b></p> <p>Veniturile din comisioane de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare care nu sunt constituite prin act constitutiv reprezintă 97,00 % din totalul veniturilor realizate de societate.</p> <p>Informații cu privire la recunoașterea veniturilor sunt prezentate la punctul 3 "Politici contabile semnificative" și punctul 7 "Situația rezultatului global" din notele la situațiile financiare individuale anexate.</p> <p>Aceste venituri sunt semnificative în contextul situației contului de profit sau pierdere a exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.</p>	<p>Procedurile noastre cu privire la recunoașterea veniturilor sunt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea veniturilor rezultate din comisioane de administrare a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare care nu sunt constituite prin act constitutiv pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS.</li> <li>▪ am analizat prospectele de emisiune și regulile fondurilor, contractele de societate ale fondurilor administrate și contractele de administrare cu privire la comisionul datorat de fonduri pentru administrarea acestora.</li> </ul>





	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ am solicitat și analizat calculul activului net funcție de care s-a calculat comisionul lunar de administrare.</li><li>▪ am recalculat comisionul de administrare și am verificat corecta întocmire a notelor contabile.</li><li>▪ am verificat reflectarea lor în situația contului de profit sau pierdere a exercițiului financiar.</li></ul>
--	---

### ***Alte informații***

Conducerea este responsabilă pentru alte informații. Acele alte informații cuprind informațiile cu privire la Raportul Administratorilor. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea raportului administratorilor în conformitate cu cerințele art. 8 din Norma A.S.F. 39/2015, care să nu conțină denaturări semnificative, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea raportului administratorilor care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

Raportul administratorilor nu face parte din situațiile financiare individuale.

Opinia noastră asupra situațiilor financiare individuale nu acoperă raportul administratorilor.

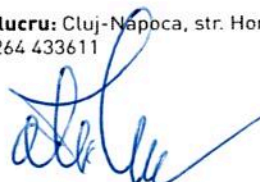
În legătură cu auditul nostru privind situațiile financiare individuale, noi am citit raportul administratorilor anexat situațiilor financiare individuale, și prezentat de la pagina 1 la pagina 7, și raportăm că:

- a) în raportul administratorilor nu am identificat informații care să nu fie consecvente, în toate aspectele semnificative, cu informațiile prezentate în situațiile financiare individuale anexate;
- b) raportul administratorilor identificat mai sus include, în toate aspectele semnificative, informațiile cerute de legislația specifică;

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2019 cu privire la STK FINANCIAL S.A.I. S.A. și la mediul acesteia, nu am identificat informații incluse în raportul administratorilor care să fie eronate semnificativ.

### ***Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare***

Conducerea Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările 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, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma





A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.

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

Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.


### ***Responsabilitatea auditorului într-un audit al situațiilor financiare***

Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulat, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare.

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

Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.

- ✓ Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Societății.
- ✓ Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
- ✓ Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoeli semnificative privind capacitatea Societății de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare







sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- ✓ Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.

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

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

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

### *Alte aspecte*

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

Cluj-Napoca, 20.05.2020

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

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

Autoritatea pentru Supravegherea Publică a  
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)  
Auditor Financiar: MAN  
GHEORGHE-ALEXANDRU  
Registru Public Electronic AF1242

pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

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

Adresa auditorului:

Adresa auditorului:  
G5 CONSULTING SRL  
Reg. Com. J12/943/2002, RO 14650690  
405200 Dej, str Alecu Russo nr. 24/2, jud. Cluj, Romania  
Tel/Fax: +(40) 264 214434  
Sediul secundar: Cluj-Napoca  
Str. Horea nr. 6/14-15  
Tel/fax: 0264 433611  
Mobil +(40) 744 583031  
Mail:office.g500@yahoo.com

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

