

Raportul anual STK Emergent

pentru exercițiul financiar 2021

Cuprins

Raportul administratorilor

Situația poziției financiare

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

Situația fluxurilor de trezorerie, metoda directă

Situația modificării capitalurilor proprii

Note explicative

Declarație pe propria răspundere

Raportul auditorului financiar

Situația activelor și datoriilor și situația detaliată a investițiilor

Raportul Administratorilor STK Emergent

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

Pentru exercițiul financiar: **2021**

Data raportului: **28.04.2021**

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

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

Numărul de telefon: **0264 591 982**

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

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

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

Capitalul social subscris și vărsat: **121,950,600 lei**

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de STK Emergent: **609,753 unități de fond, nominative, dematerializate, în valoare de 200 RON pe unitate de fond**

1. Analiza activității emitentului

1.1. a) Descrierea activității de bază a emitentului

STK Emergent este un fond de investiții alternative, al cărui obiectiv principal îl constituie atragerea de fonduri de la investitori, în vederea investirii acestora în conformitate cu Documentele de constituire și cadrul legal aplicabil, în interesul exclusiv al acestora.

b) Precizarea datei de înființare a emitentului

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

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

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

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Activele imobilizate ale Fondului sunt în întregime de natură financiară. Comparativ cu finalul anului 2020, situația se prezintă astfel:

Conform IFRS	2021	2020	Diferențe ('21-'20)
<i>-lei-</i>			
Active imobilizate			
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	37,840,961	32,979,223	4,861,738
Active curente			
Titluri la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	24,620,440	3,938,383	20,682,056

STK FINANCIAL AFIA SA

400423 Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr. 3, tel./fax 0264591982, www.stk.ro, office@stk.ro

Operator date cu caracter personal nr. 30711, Autorizația ASF nr. 94/28.03.2018

Nr. Reg. ASF PJR07¹AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei

Creanțe din operațiuni cu titluri	239,027	0	239,027
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	6,744,085	23,150,763	-16,406,679
Total Activ	69,444,512	60,068,370	9,376,143

Titlurile la valoarea justă prin contul de profit și pierdere au fost de 24.6 milioane lei datorită investițiilor care s-au realizat pe parcursul anului 2021, înregistrând o creștere de 20.6 milioane lei. În contrapartida, disponibilitățile bănești au scăzut la 6.7 milioane lei de la 23.1 milioane lei la final de 2020.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului

1.2. Elemente de evaluare generală

Evoluția veniturilor și a cheltuielilor din anii 2021 și 2020 se prezintă astfel:

Conform IFRS:	2021	2020	Diferențe ('21-'20)
Venituri nete	6,452,568	478,838	5,973,730
Cheltuieli nete	1,930,978	1,865,669	65,309
Rezultat net al exercițiului	4,521,590	-1,386,831	5,908,421

-lei-

Profitul, veniturile și costurile Fondului

Conform IFRS, Fondul a obținut un profit net de 4.5 milioane lei în cursul anului 2021 față de pierderea de 1.38 mil lei din 2020.

Veniturile nete, în sumă de 6.45 milioane lei, includ câștiguri nete din instrumente financiare tranzacționate, venituri din dividende, dobânzi și diferențe de curs valutar fiind substanțial mai mari decât cele înregistrate în anul 2020, de 0.47 milioane lei.

Cheltuielile nete de 1.93 milioane lei cuprind cheltuieli administrative și cheltuieli cu tranzacțiile fondului, per total nesemnificativ mai mari decât cele înregistrate în anul 2020.

Procent din piață deținut

La finalul anului 2021 STK Emergent deținea o cotă de piață de 3.78% din piața fondurilor de investiții alternative din România (fără SIF-uri și FP), conform statisticilor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri din România (www.aaf.ro).

Lichidități

Valoarea disponibilităților bănești (depozite și conturi curente) ale Fondului la 31.12.2021 era de 6,744,085 lei.

1.3. Evaluarea activității societății privind managementul riscului

a) Riscul de piață

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

La data de 31.12.2021 indicatorul ISRR calculat pentru STK Emergent a fost de 26.17%, fiind în conformitate cu profilul de risc asumat.

b) Analiza de senzitivitate

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

Analiza de senzitivitate 31.12.2021							
		-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
	Valoare totală lei						
Valori Mobiliare	57,600,073	40,320,051	46,080,058	51,840,065	63,360,080	69,120,087	74,880,094
Disponibil în cont curent	1,244,876	1,244,876	1,244,876	1,244,876	1,244,876	1,244,876	1,244,876
Depozite bancare	5,499,208	5,499,208	5,499,208	5,499,208	5,499,208	5,499,208	5,499,208
Alte active	238,618	238,618	238,618	238,618	238,618	238,618	238,618
TOTAL ACTIV	64,582,774	47,302,752	53,062,760	58,822,767	70,342,781	76,102,789	81,862,796
TOTAL DATORII	488,203	488,203	488,203	488,203	488,203	488,203	488,203
ACTIV NET	64,094,571	46,814,549	52,574,557	58,334,564	69,854,578	75,614,586	81,374,593
		-26.96%	-17.97%	-8.99%	8.99%	17.97%	26.96%

c) Riscul de credit

Se prezintă ratingul societăților bancare unde există depozite sau disponibilități și se calculează concentrarea expunerii pentru fiecare societate bancară ca procent din expunerea totală la data de 31.12.2021.

Banca	Rating	Disponibil în conturi curente și numerar (lei)	Depozite bancare	Total expunere	Concentrare
Banca Transilvania	BB+	9,676	5,499,208	5,508,883	81.68%
BRD	BBB+	1,151,668	0	1,151,668	17.08%
Libra Internet Bank	n.a.	63,547	0	63,547	0.94%
TechVentures Bank	n.a.	19,985	0	19,985	0.30%
Total		1,244,876	5,499,208	6,744,084	100%

d) Riscul de lichiditate

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

	31.12.2021
1 Expunere curentă (2) - (3)	23,870,881
2 Activ net	64,094,571
3 Active cu lichiditate limitată	40,223,690
4 Lichiditate curentă (5) + (6) + (7) + (8)	19,703,144
5 Lichiditate curentă acțiuni cotate	12,959,060

6	Lichiditate curentă instrumente neadmise la tranzacționare	0
7	Lichiditate curentă depozite	5,499,208
8	Lichiditate curentă numerar	1,244,876
9	Expunere curentă/ Lichiditate curentă	1.21

La data de 31.12.2021, raportul Expunere curentă/Lichiditate curentă a avut valoarea de 1.21, care se situează în limita de lichiditate admisă.

e) Riscurile legate de durabilitate

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

Riscurile legate de durabilitate și rezultatul evaluării asupra randamentului FIA

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

Datele care au stat la baza studiului vor fi monitorizate în continuare și studiul va fi actualizat periodic.¹

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

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

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

- În documentele de constituire și funcționare ale FIA administrate sunt menționate tipurile de active eligibile în care fondurile pot investi, iar investițiile sunt în concordanță cu strategia de investiții și profilul de risc asumat;
- FIA administrate de STK Financial AFIA nu au ca obiective realizarea de investiții durabile și nu promovează caracteristici de mediu sau sociale.

¹ Inclusiv cu date care vor deveni disponibile pe parcurs, de exemplu scoruri ESG pentru piața românească.

1.4. Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului

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

Față de anul 2020 când, datorită incertitudinilor legate de pandemia de coronavirus, majoritatea disponibilităților au fost ținute în depozite și numerar, în 2021 lichiditățile Fondului au scăzut de aprox 3 ori datorită investirii banilor în funcție de oportunitățile din piață.

-lei-

Conform IFRS:	2021	2020	2021 vs 2020
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	6,744,085	23,150,763	X0.3ori

Pentru anul 2022 vedem existența unor factori de risc importanți pentru burse în general:

1. Inflația indusă de creșterea prețurilor la commodities, cu perspectiva ca acest trend să continue datorită subinvestițiilor din domeniul petrolului și metalelor din ultimii ani, dar și ca urmare a rotației sectoriale a investițiilor financiare;
2. Șomajul la minime în SUA plus inflația pot determina creșterea salariilor (acestea nu au ținut pasul cu creșterea economică în ultimii ani) și, ca o consecință, scăderea marjelor de profitabilitate care sunt la maxime istorice;
3. Creșterea dobânzilor poate determina inversarea fenomenului de expansiune a multiplilor, aflați și ei la niveluri ridicate;
4. Intenția anunțată de FED de a reversa politica laxa de QE prin retragerea din piață a 1,100 mld USD în următoarele 12 luni;
5. Riscul ca BCE să urmeze aceiași pași pe fondul inflației fără precedent în ultimii 40 de ani;
6. Războiul din Ucraina care adaugă presiune suplimentară pe piața commodities.

Bursa din România este sub amenințarea unor factori locali suplimentari: deficitele bugetare ridicate și dificultatea finanțării acestora de către un sistem bancar mic raportat la economie (active de 50% din PIB), care are deja cea mai mare expunere din Europa pe titluri de stat, factori combinați care au dus la creșterea accelerată a dobânzilor la titluri de stat în ultimul an de la 2-3% la peste 6%, realitate la care bursa nu a avut încă reacție, dar care poate produce o ajustare în sus a costului capitalului și, implicit, scăderi ale cotațiilor acțiunilor.

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

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

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

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

În cursul anului 2021, portofoliul de titluri al Fondului a fost compus în principal din acțiuni ale unor companii listate sau care urmau să se listeze la bursă. Una din strategiile urmate de Fond în 2021 a fost subscrierea în plasamente private ale unor societăți care erau în proces de a deveni publice.

La finalul anului 2021, Fondul a înregistrat un câștig net din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării de 5.85 milioane lei, venituri din dividende de 0.14 milioane lei și venituri nete din diferențele de curs valutar de 0.44 milioane lei. Veniturile din dobânzi au fost nesemnificative.

-lei-					
Conform IFRS:	2021	(%)	2020	(%)	2021 vs 2020
Total Venituri nete	6,452,568	100.00%	478,838	100.00%	X13.5ori
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5,854,743	90.74%	272,197	56.85%	X21.5ori
Venituri din dividende	143,422	2.22%	20,000	4.18%	X7.2ori
Venituri din dobânzi	9,731	0.15%	70,760	14.78%	X0.1ori

Structura veniturilor din dividende (conform IFRS), este prezentată mai jos:

-lei-			
Emitent	Simbol acțiune	Suma încasată	(%)
Anglo American	NGLB	51,573	35.96%
Star Residence Invest	REIT	11,216	7.82%
Compa SA	CMP	53,017	36.97%
FII BET-FI INDEX INVEST	BTF	20,000	13.94%
One United Properties	ONE	7,616	5.31%
TOTAL		143,422	100.00%

Deținerile din portofoliul tranzacționabil al Fondului au generat venituri din dividende în sumă de 143,422 lei în cursul anului 2021.

2. Activele corporale ale emitentului

STK Emergent nu deținea active corporale la data de 31.12.2021.

3. Piața valorilor mobiliare emise de STK Emergent

Precizarea pieței pe care se tranzacționează valorile mobiliare

Unitățile de fond emise de STK Emergent se tranzacționează la Bursa de Valori București începând cu data de 22 septembrie 2008. La 31 decembrie 2021 erau în circulație 609,753 unități de fond, cu o valoare nominală de 200 lei.

Valoarea tranzacțiilor cu unități de fond STK Emergent în 2021 a fost de aprox 6 milioane lei, la 31.12.2021 capitalizarea Fondului era de 36.89 milioane lei.

Politica Fondului cu privire la dividende

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

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

Politica de dividende din ultimii 3 ani

În anii 2019 și 2020 Fondul nu a distribuit dividende.

Pentru anul 2021 Fondul va distribui un dividend brut de 2 lei/unitatea de fond.

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

În cursul anului 2021, Fondul nu a derulat activități de achiziționare a propriilor unități de fond.

STK Properties SA, firmă deținută în proporție de 99.99% de STK Emergent, nu avea unități de fond la data de 31.12.2021.

Emergent Real Estate SA, firmă deținută în proporție de 99.99% de STK Emergent, avea 117,016 unități de fond la data de 31.12.2021.

4. Administrarea Fondului STK Emergent

4.1. Administratorii Fondului

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

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

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

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

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

La data de 31.12.2021 STK Financial AFIA SA deținea 19,385 unități de fond.

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

4.2. Conducerea executivă a Fondului

Conducătorii societății conduc și coordonează activitatea zilnică a societății în conformitate cu hotărârile organelor statutare, pentru desfășurarea în bune condiții a activităților societății. În anul 2021, directorii societății au fost dl Nicolae Pascu și dna Cristina Pascu.

La data de 31.12.2021 persoanele din conducere și persoanele apropiate acestora dețineau 72,183 unități de fond.

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

Nu este cazul.

5. Situația financiar – contabilă

5.1. Situația poziției financiare a Fondului

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

-lei-							
Conform IFRS:	2021	(%)	2020	(%)	2019	(%)	2021 vs 2020
Active imobilizate							
Alte titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	37,840,961	54.49%	32,979,223	54.90%	30,678,898	52.60%	14.74%
Active curente							
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	24,620,440	35.45%	3,938,383	6.60%	9,375,911	16.10%	525.14%
Creanțe din operațiuni cu titluri	239,027	0%	0		0		
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	6,744,085	9.71%	23,150,763	38.54%	18,217,289	31.30%	-70.87%
TOTAL ACTIVE	69,444,512	100.00%	60,068,370	100.00%	58,272,098	100.00%	15.61%
Capitaluri proprii	68,951,160	99.29%	59,567,832	99.20%	57,929,208	99.40%	15.75%

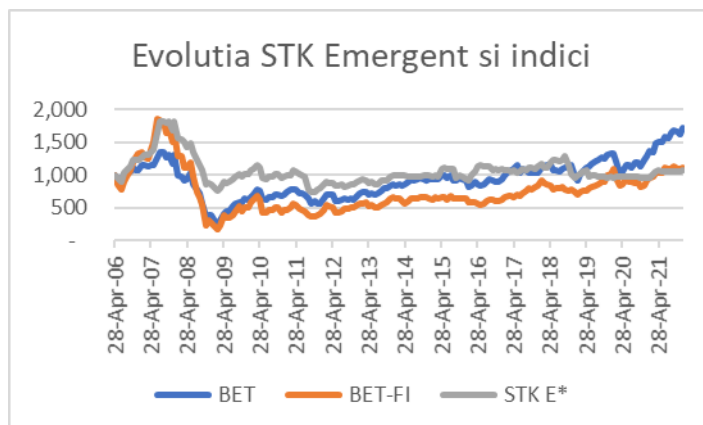
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind în principal titlurile deținute la societățile STK Properties SA și Emergent Real Estate SA, iar ca societăți necotate, sunt evaluate după standardele internaționale de evaluare conform Regulamentului nr. 2/2018; astfel se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR. În situațiile financiare prezentate mai sus, valoarea justă a acestor titluri la 31.12.2021 a fost actualizată în baza ultimului raport de evaluare realizat în cursul lunii februarie 2021.

Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării) în sumă de 24.6 milioane lei reprezentau în ultima zi a anului 2021 o pondere de 54.5% din activ, de 5 ori mai mare față de finalul anului 2020, datorita investițiilor în acțiuni realizate pe parcursul anului. În consecință, disponibilitățile bănești au scăzut la 6.7 milioane lei, de la 23.1 milioane lei la finalul anului 2020.

Creșterea capitalurilor proprii cu 15.75%, la 68.9 milioane lei la sfârșitul anului 2021 de la 59.5 milioane lei la 31 decembrie 2020, s-a fost datorat profitului realizat din tranzacționarea instrumentelor financiare cât și rezultatului pozitiv din reevaluarea titlurilor imobilizate.

5.2. Activul net

Evoluția comparativă a Valorii Unitare a Activului Net cu principalii indici bursieri este prezentată în graficul de mai jos:



STK E*- VUAN ajustat conform dividendului acordat

La 31.12.2021 valoarea activului net unitar a fost de 105.12 lei, înregistrând o creștere de 13.4% față de finalul lunii decembrie 2020. De la lansare, valoarea activului net unitar ajustat cu dividendul a înregistrat o variație pozitivă de 8.1%. În aceeași perioadă, indicii de pe Bursa de Valori București au înregistrat următoarele valori: indicele BET a crescut cu 73%, iar indicele BET-FI cu 10.6%.

Structura activului net pe principalele componente din ultima zi de tranzacționare a ultimilor trei ani, este următoarea:

-lei-			
Elemente activ net*	31.12.2021	30.12.2020	31.12.2019
Acțiuni necotate	32,979,223	29,916,388	28,459,467
Portofoliul tranzacționabil	31,603,551	27,089,147	28,355,710
Acțiuni	17,376,382	3,287,410	9,538,420
Valori mobiliare nou emise	2,483,083	0	0
Numerar	6,982,702	23,150,763	18,217,289
Titluri OPC	4,761,384	650,973	600,000
Total activ	64,582,774	57,005,535	56,815,177
Datorii	488,203	496,130	338,485
Activ net	64,094,571	56,509,405	56,476,692
VUAN	105.12	92.68	92.62

* Activul net este cel prezentat în Rapoartele de activ net, certificate de depozitar și publicate în primele zile de după încheierea exercițiului financiar, fără actualizarea valorii acțiunilor necotate

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

5.3. Situația contului de profit sau pierdere

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

-lei-			
Conform IFRS:	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	5,854,743	272,197	0
Venituri din dividende	143,422	20,000	213,909
Venituri din dobânzi	9,731	70,760	13,915
Venituri nete din diferențe de curs valutar	444,672	115,882	3,782,721
Total Venituri nete	6,452,568	478,838	4,010,545
Cheltuieli privind imobilizările financiare cedate	-	-	116,093
Pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	-	3,702,172
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	1,930,978	1,865,669	1,854,130
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	-	0	0
Total Cheltuieli nete	1,930,978	1,865,669	5,672,395
Rezultat net al exercițiului financiar	4,521,590	-1,386,831	-1,661,850

Veniturile nete ale Fondului la sfârșitul anului 2021 au fost de 6.45 milioane lei, cuprinzând câștigurile nete din instrumente financiare tranzacționate, veniturile din dividende și dobânzi precum și veniturile nete din diferențe de curs valutar.

Câștigul net de 5.85 milioane lei din instrumentele financiare tranzacționate provine atât din ajustările de valoare ale instrumentelor financiare din portofoliu, 2021: 4,414,246 lei (față de 2020: 345,945 lei și 2019: -41,175 lei) cât și din vânzarea acestora, 2021: 1,360,497 lei (față de 2020: -73,748 lei și 2019: -3,702,172 lei).

Titlurile din portofoliu au generat dividende în sumă de 0.14 milioane lei, de 7 ori mai mari decât în cursul anului 2020. Dobânzile încasate de Fond au fost nesemnificative, de 0.009 mil lei.

Din diferențele de curs valutar s-a obținut un venit net de 0.44 milioane lei. Principalele valuate (GBP și EUR) în care Fondul a deținut instrumente financiare și depozite s-au apreciat față de leu.

Cheltuielile operaționale ale Fondului au fost de 1.93 milioane lei, mai mari cu 4% decât în cei doi ani anteriori.

Rezultatul net al exercițiului financiar a fost un profit de 4.52 milioane lei.

5.4. Situația fluxurilor trezorerie

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

-lei-

Conform IFRS:	2021	2020	2019	2021 vs 2020
Dobânzi încasate	9,653	70,759	13,915	-86.36%
Dividende încasate	164,025	178,699	212,986	-8.21%
Încasări din vânzarea titlurilor deținute în vederea tranzacționării (acțiuni)	23,661,691	25,908,847	17,839,426	-8.67%
Plăți pentru achiziții titluri deținute în vederea tranzacționării	(38,797,376)	(19,602,803)	(3,777,477)	97.92%
Plăți administrator fond	(1,473,076)	(1,383,329)	(1,418,830)	6.49%
Plăți Alte cheltuieli operaționale	(364,737)	(367,180)	(377,659)	-0.67%
Flux de numerar net din activități operaționale	(16,799,819)	4,804,993	12,492,361	-449.63%
Dividende plătite deținătorilor de unități de fond	(13,682)	-	(2,031)	n/a
Impozit plătit pentru dividende	-	-	-	n/a
Flux de numerar net din activități de finanțare	(13,682)	-	(2,031)	n/a
Creștere/Scădere netă a disponibilităților bănești și a echivalentelor de numerar	16,813,501)	4,804,993	,490,330	-449.92%
Disponibilități bănești și echivalente de numerar la 1 ianuarie	3,150,763	18,217,289	5,615,038	27.08%
Efectul modificării de curs valutar asupra disponibilităților și echivalentelor acestora	406,822	128,482	111,921	216.64%
Disponibilități și echivalente la finele perioadei de raportare	6,744,084	23,150,763	18,217,289	-70.87%

La sfârșitul anului 2021, fluxul de numerar net din activități operaționale a fost negativ, de 16.9 milioane lei, datorita investițiilor realizate pe parcursul anului. Încasările din vânzarea titlurilor deținute în vederea tranzacționării (acțiuni) au fost în sumă de 23.6 milioane, această categorie incluzând valoarea acțiunilor vândute în cursul anului 2021.

Plățile pentru achiziția titlurilor deținute în vederea tranzacționării au crescut la 38.8 milioane lei, de la 19.6 milioane lei în 2020 și 3.8 milioane lei în 2019.. În componența lor intră valoarea la care au fost achiziționate acțiunile, alături de comisioane și alte cheltuieli de tranzacționare.

6. Politica de remunerare

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul STK Finacial AFIA S.A. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2021

Pentru exercițiul financiar 2021, cuantumul total al remunerațiilor, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de STK Finacial AFIA SA personalului său și numărul beneficiarilor este prezentat în tabelul de mai jos:

Nr	Indicatori/Sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul 2021	Sume plătite efectiv în cursul anului 2021	Sume de plătit în cursul anului 2022 sau amante*	Număr beneficiari
1	Remunerații acordate întregului personal /AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	658,725	658,725	-	19
	Remunerații fixe	658,725	658,725		19
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	-	-	-	
	- numerar	-	-	-	-
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
2	Remunerații acordate personalului identificat al AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A.	Membri CA, din care	74,022	74,022	-	4
	Remunerații fixe	74,022	74,022		4
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	numerar	0	0	0	0
	alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
B.	Directori, din care	35,803	35,803	-	2
	Remunerații fixe	35,803	35,803	0	2
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
C	Funcții cu atribuții de control (oferul de conformitate, administratorul de risc, audit intern)	158,332	158,332	-	3
	Remunerații fixe	158,332	158,332	0	3
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
D	Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (directorii de departamente: analiza, economic, evaluare)	195,546	195,546	-	3
	Remunerații fixe	195,546	195,546	0	3
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0

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

Pe parcursul anului 2021 STK Financial AFIA SA **nu a acordat** remunerații variabile sau comisioane de performanță personalului său.

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

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

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

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

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

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

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

Pentru exercițiul financiar 2021 Fondul nu a plătit comisioane de performanță către AFIA.

Semnături

Nicolae PASCU
Președinte CA
STK Financial AFIA SA

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

31 Decembrie 2021

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31-Dec-21	31-Dec-20
Active imobilizate			
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		37,840,961	32,979,223
Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global			
Active curente			
Titluri la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)		24,620,440	3,938,383
Creante din operatiuni cu titluri		239,027	0
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora		6,744,085	23,150,763
TOTAL ACTIVE		69,444,512	60,068,370
Capital privind unitatile de fond		121,950,600	121,950,600
Prime de emisiune		10,003,133	10,003,133
Rezerve		13,237,086	8,375,348
Rezultat reportat din trecere la IFRS		(32,498,316)	(32,498,316)
Rezultat reportat		(48,262,933)	(46,876,101)
Rezultat aferent perioadei		4,521,590	(1,386,831)
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond		68,951,160	59,567,832
Datorii catre detinatorii de unitati de fond		351,482	364,853
Alte datorii		141,870	135,685
Total datorii curente		493,352	500,537
TOTAL PASIVE		69,444,512	60,068,370
VALOAREA ACTIV NET (TOTAL ACTIVE-DATORII CURENTE)		68,951,160	59,567,832
VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)		113.08	97.69

Numar unitati de fond: 609,753 609,753

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

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

31 Decembrie 2021

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31.12.2021	31.12.2020
Venituri			
Castiguri nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		5,854,743	272,197
Venituri din dividende		143,422	20,000
Venituri din dobanzi		9,731	70,760
Venituri nete din diferente de curs valutar		444,672	115,882
Total Venituri		6,452,568	478,838
Cheltuieli			
Pierderi nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		-	-
Cheltuieli de administrare a fondului		1,488,246	1,383,395
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		346,289	331,909
Cheltuieli legate de tranzactii		86,543	116,211
Alte cheltuieli		9,900	34,155
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		-	-
Total Cheltuieli		1,930,978	1,865,669
Rezultat net al exercitiului financiar		4,521,590	-1,386,831
Alte elemente ale rezultatului global		4,861,738	3,025,456
<i>Pozitii care se vor reclassifica in contul de profit sau pierdere:</i>			
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare		4,861,738	3,025,456
Total rezultat global aferent perioadei		9,383,328	1,638,624
Rezultat pe actiune			
De baza		7.4154	-2.2744
Diluat		7.4154	-2.2744
Numar de unitati de fond:		609,753	609,753

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

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

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE, METODA DIRECTA

31 Decembrie 2021

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Flux de numerar din activitati operationale			
Dobanzi incasate		9,653	70,759
Dividende incasate		164,025	178,699
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (actiuni)		23,661,691	25,908,847
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (AOPC)		-	-
Plati pentru achizitii titluri detinute in vederea tranzactionarii		-38,797,376	-19,602,803
Plati administrator fond		-1,473,076	-1,383,329
Plati alte cheltuieli operationale		-364,737	-367,180
Flux de numerar net din activitati operationale		-16,799,819	4,804,993
Flux de numerar din activitati de finantare			
Dividende platite detinatorilor de unitati de fond		-13,682	0
Impozit platit pentru dividende			
Flux de numerar net din activitati de finantare		-13,682	0
Crestere/scadere neta a disponibilitatilor si echivalente		-16,813,501	4,804,993
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie		23,150,763	18,217,289
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora		406,822	128,482
Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare		6,744,084	23,150,763

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

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

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

31 Decembrie 2021

<i>Lei</i>	31.12.2021	31.12.2020
Sold la 1 ianuarie	59,567,832	57,929,208
Creșterea (reducerea) capitalurilor proprii	9,383,328	1,638,624
Sold la 31 decembrie sfarsitul perioadei de raportare	68,951,160	59,567,832

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

**NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului
STK Emergent – 31 Decembrie 2021**

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

1. Entitatea care raportează

Fondul STK EMERGENT este un fond de investiții alternative listat la Bursa de Valori București. Fondul este administrat de STK FINANCIAL AFIA SA cu sediul în România, 400423 Cluj-Napoca, str. Mihai Veliciu nr. 3.¹

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

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

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

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

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 31.12.2021 în baza Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și în baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Pentru întocmirea situațiilor financiare fondul a pus în practică IFRS 9 începând cu 2018.

IFRS 9 include îndrumări revizuite privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, un model nou privind pierderile de credit așteptate anticipat pentru calculul deprecierii activelor financiare. De asemenea, preia orientările privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare din IAS 39. IFRS 9 este valabil pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2018 și aplicate ulterior acestei date.

¹ La finalul anului 2020 societatea de administrare a fondului STK Emergent și-a schimbat denumirea din STK Financial SAI SA în **STK Financial AFIA SA**, societatea administrând în prezent doar fonduri de investiții alternative-FIA- (anterior fonduri închise de investiții sau alte organisme de plasament colectiv-AOPC.) De asemenea, începând cu decembrie 2020, sediul societății de administrare s-a mutat de pe Heltai Gaspar 29 pe Mihai Veliciu nr 3, Cluj-Napoca.

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 STK Financial AFIA SA din data de 28 aprilie 2022.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare la 31.12.2021 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.

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 acelui 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 organisme 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 și fondul are o participație mai mare de 33% din capitalul social al acestor societăți, valoarea justă este dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR).

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

- ***Active financiare 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 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 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 31.12.2021 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 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acțiuni cotate	17,376,382	-	-	17,376,382
Valori mobiliare nou emise	-	2,482,673	-	2,482,673
Acțiuni necotate	-	-	37,840,961	37,840,961
Investiții la alte fonduri	838,674	3,922,710	-	4,761,384
Total:	18,215,056	6,405,384	37,840,961	62,461,401

31 Decembrie 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Acțiuni cotate	581,495	-	-	581,495
Acțiuni nou emise	-	2,705,916	-	2,705,916
Acțiuni necotate	-	-	32,979,223	32,979,223
Investiții la alte fonduri	650,973	-	-	650,973
Total:	1,232,468	2,705,916	32,979,223	36,917,606

4.3. Participațiile Fondului la societățile necotate

Începând cu anul 2019, participațiile la societățile necotate STK Properties S.A. și Emergent Real Estate S.A. sunt evaluate la valoarea justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

Actualizarea raportului de evaluare aferent rezultatului la 31.12.2021 a avut loc la începutul anului 2022 și a fost introdus în activul net certificat de Depozitarul BRD-GSG începând cu luna februarie 2022. Prin urmare, între activul net contabil calculat conform IFRS și prezentat în aceste situații

financiare și activul net certificat de Depozitarul BRD-GSG la 31.12.2021 este o diferență de 4,861,738 lei aferentă acestui decalaj.

5. Situația poziției financiare: aspecte relevante

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

Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, deținute în vederea tranzacționării	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Acțiuni cotate	17,376,382	581,495
Valori mobiliare nou emise	2,482,673	2,705,916
Titluri participare OPCVM/FIA	4,761,384	650,973
Total	24,620,440	3,938,383

Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Acțiuni necotate	37,840,961	32,979,223
Acțiuni cotate	0	0
Acțiuni cotate netranz. în ultimele 30 zile	0	0
Total	37,840,961	32,979,223

Titlurile la valoarea justă deținute în vederea tranzacționării sunt acțiuni cotate la Bursa de Valori București (BVB) evaluate la valoarea justă de la data de 31.12.2021, acțiuni și obligațiuni nou emise care urmează a fi listate și unități de fond la organisme de plasament colectiv (OPC).

Alte titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt reprezentate de participațiile la capitalul societăților STK Properties S.A. și Emergent Real Estate S.A., care au fost reevaluate la finalul anului 2021.

Disponibilități și echivalente de numerar	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Conturi curente	1,244,877	7,119,969
Depozite	5,499,208	16,030,794
TOTAL:	6,744,085	23,150,763

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

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

Datoriile curente ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, de custodie și depozitare aferente lunii septembrie, datorii care au fost achitate în prima decadă a lunii ianuarie 2022.

6. Situația rezultatului global: aspecte relevante

Din câștigurile aferente anului 2021, câștigurile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de 4,414,246 lei (2020: 345,945 lei).

Din instrumentele financiare care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare s-a obținut un câștig net în valoare de 1,360,497 lei (2020: -73,748 lei), rezultând astfel pentru perioada de raportare a acestui exercițiu financiar un câștig net din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în valoare de 5,854,743 lei.

Din diferențele de curs valutar s-au obținut venituri nete de 444,672 lei.

Dividende încasate în 2021

Fondul a înregistrat următoarele venituri din dividende:

Emitent	Simbol acțiune	Suma încasată
Anglo American	NGLB	51,573
Star Residence Invest	REIT	11,216
Compa SA	CMP	53,017
FII BET-FI INDEX INVEST	BTF	20,000
One United Properties	ONE	7,616
TOTAL		143,422

Veniturile din dobânzi

Componenta	Decembrie 2021	Decembrie 2020
Dobânzi depozite	9,731	70,760

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

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

Prime de emisiune: nu e cazul.

8. Capitaluri

Numărul de unități de fond a cunoscut următoarea evoluție:

Număr de unități de fond la începutul perioadei:	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. Mihai Veliciu nr. 3, Cluj-Napoca.

10. Tranzacții cu persoanele legate

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

Pentru serviciile prestate AFIA este îndreptățită să primească un comision de administrare pentru fiecare lună calendaristică reprezentând 0.2% din valoarea activelor nete ale Fondului calculate în ultima zi a fiecărei luni.

	Decembrie 2021	Decembrie 2020
Comision administrare	1,488,246	1,383,395

10.2. La data de 31.12.2021 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 AFIA SA	19,385
Persoane din conducere și persoane apropiate acestora	72,183

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

Expunerile Fondului față de aceste entități sunt următoarele:

- Dețineri la STK Properties S.A.: 14,603,213 lei
- Dețineri la Emergent Real Estate S.A.: 23,237,748 lei

10.4. Societatea Emergent Real Estate S.A. deținea un nr. de 117,016 unități de fond STK Emergent (STK) la 31.12.2021.

PASCU Nicolae
Președintele Consiliului de Administrație

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil

STK Financial AFIA SA

FIA STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA S.A.

Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr.3

RO72 BRDE 130S V364 8802 1300, BRD Cluj-Napoca

Autorizația A.S.F. nr. 232/15.11.2021

DECLARAȚIE PE PROPRIA RĂSPUNDERE

Subsemnatul PASCU NICOLAE, în calitate de președinte al Consiliului de Administrație și Oprean Victor-Bogdan expert contabil ai STK FINANCIAL AFIA SA:

Declarăm că, după cunoștințele noastre, situața financiar-contabilă anuală 2021 pentru FIA STK Emergent care a fost întocmită în conformitate cu standardele contabile aplicabile oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea activelor, obligațiilor, poziției financiare, situației veniturilor și cheltuielilor fondului și că Raportul anual 2021 cuprinde o analiză corectă a randamentului fondului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

**Președinte al Consiliului de Administrație
PASCU Nicolae**

**Expert contabil
OPREAN Victor-Bogdan**

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2021

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

Înscrișă în Registrul Public Electronic al

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către ,

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

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare ale **Fondului STK EMERGENT**, denumit în continuare “Fondul” administrat de STK FINANCIAL AFIA S.A., denumită în continuare „Societatea” cu sediul în Cluj-Napoca, strada Mihai Veliciu, nr. 3, județul Cluj, înregistrată la Registrul Comerțului sub nr. J12/2600/2005, cod unic de înregistrare 17772595, care cuprind Situația poziției financiare la data de 31 decembrie 2021, Situația contului de profit și pierdere și alte elemente ale rezultatului global, Situația modificării capitalurilor, Situația fluxurilor de numerar și un sumar al politicilor contabile semnificative precum și alte note explicative.

Situațiile financiare individuale se referă la:

▪ Capitaluri proprii:	68.951.160 lei
▪ Profit:	4.521.590 lei

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2021, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Baza pentru opinie

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



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

Aspecte cheie de audit

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

În conformitate cu ISA 701, în cadrul auditului nostru, la Fondul STK EMERGENT, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2021, au fost considerate ca fiind aspecte cheie, acele situații ce au prezentat un risc crescut de erori semnificative:

- **Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea și vânzarea instrumentelor financiare;**
- **Continuitatea activității - impactul pandemiei de coronaviroză**

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 ansamblu lor.

Aspecte cheie ale auditului	Modul în care auditul nostru a abordat aspectele cheie
<i>Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea și vânzarea instrumentelor financiare</i> Fondul recunoaște câștigurile și pierderile fie în contul de profit și pierdere fie la alte elemente ale rezultatului global. Informații cu privire la recunoașterea câștigurilor și pierderilor rezultate ca urmare a evaluării și vânzării instrumentelor financiare sunt prezentate la punctul 3 "Politici contabile semnificative" din notele la situațiile financiare individuale anexate. Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului global al exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante pentru auditul nostru și recunoașterea lor este	Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit : ▪ Am analizat politicile contabile cu privire la recunoașterea câștigurilor și pierderilor rezultate din tranzacțiile cu instrumente financiare sau evaluarea acestora pentru a determina dacă acestea sunt în conformitate cu cerințele IFRS. ▪ Am solicitat situații, documente justificative și explicații cu privire la modul de calcul al câștigurilor și pierderilor pentru instrumentele financiare deținute de fond. ▪ Prin eșantionare am refăcut calculele legate de costul mediu ponderat, am

**Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)**
Firma de Audit: GS CONSULTING S.R.L.
email: office_gs@yahoo.com
Registrul Public Electronic FA223
www.procedurafinanciar.ro

La data prezentului raport, FIA STK Emergent nu se află într-o situație de incertitudine privind continuitatea activității.	desfășurare a activității în contextul pandemic și a impactului asupra continuității activității.
---	---

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

Alte informații

Administratorul Fondului este responsabil pentru întocmirea și prezentarea *Raportului anual al Fondului* în conformitate cu cerințele art. 12 din Secțiunea 2 a Normei A.S.F. nr. 39/2015 coroborate cu art. 204 din Regulamentul nr. 15/2004, care să nu conțină denaturări semnificative și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea *Raportului anual* care să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.

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

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

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

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

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

c) în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021 cu privire la **Fondul STK EMERGENT**, și la mediul acestuia, nu am identificat informații incluse în *raportul anual* care să fie eronate semnificativ.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare

Conducerea Companiei este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, așa cum au fost adoptate de Uniunea Europeană, prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015 și a cerințelor cuprinse în Legea nr. 82/1991 a contabilității, republicată, și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare care sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. Această responsabilitate include: proiectarea, implementarea și

menținerea sistemului de
Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223
Email: office.g500@yahoo.com
web: www.proceduraudi.ro

control intern asupra întocmirii și prezentării fidele a unor situații financiare individuale care să nu prezinte denaturări semnificative, datorate fie fraudei, fie erorii; selectarea și aplicarea politicilor contabile adecvate; elaborarea unor estimări contabile rezonabile în circumstanțele date.

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

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

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare

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

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

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

ne modificăm opinia.
Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223
email: office.g500@yahoo.com
web: www.proceduriaudit.ro

Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Compania să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

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

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

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

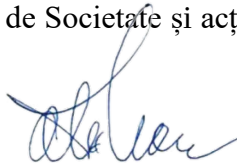
Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 05.10.2017 și Adunarea Generală a Acționarilor din data de 13.05.2020 care aprobă prelungirea contractului, să audităm situațiile financiare ale FIA STK Emergent pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 5 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2017 până la 31 Decembrie 2021.

Confirmăm că:

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

Alte aspecte

Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Companiei, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă de lege, ne asumăm responsabilitatea doar față de Societate și acționarii acesteia, față de



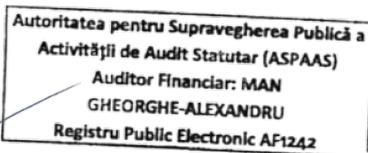
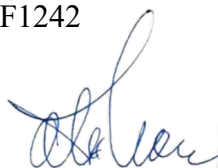
Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registru Public Electronic FA223

Fond și deținătorii de unități de fond ai acestuia, pentru auditul desfășurat, pentru raportul asupra situațiilor financiare individuale și asupra conformității sau pentru opinia formată.

Data : 14.04.2022

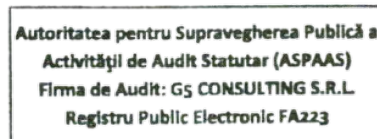
Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este,
MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar

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



pentru și în numele G5 CONSULTING SRL

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



Adresa auditorului:

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

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active			11,706,890.90	57,005,534.53			13,052,034.97	64,582,774.22	7,577,239.69
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	1.03%	1.02%	119,418.13	581,494.65	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	16,794,887.62
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral din Romania, din care:	0.28%	0.27%	31,995.73	155,800.00	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	17,220,582.27
- actiuni	0.28%	0.27%	31,995.73	155,800.00	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	17,220,582.27
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de alocare/preferinta	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.75%	0.75%	87,422.40	425,694.65	0.00%	0.00%	-	-	425,694.65
- actiuni	0.75%	0.75%	87,422.40	425,694.65	0.00%	0.00%	-	-	425,694.65
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- actiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2. Valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare	4.75%	4.75%	555,697.93	2,705,915.62	3.87%	3.84%	501,825.60	2,483,083.24	222,832.28
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	52.94%	52.48%	6,143,752.41	29,916,388.00	51.45%	51.07%	6,665,027.59	32,979,223.00	3,062,835.00
- valori mobiliare (pe categorii si tipuri de emitent)	52.94%	52.48%	6,143,752.41	29,916,388.00	51.45%	51.07%	6,665,027.59	32,979,223.00	3,062,835.00
- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Depozite bancare, din care:	28.37%	28.12%	3,292,149.65	16,030,793.63	8.58%	8.51%	1,111,377.64	5,499,207.70	10,531,585.83
5.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	28.37%	28.12%	3,292,149.65	16,030,793.63	8.58%	8.51%	1,111,377.64	5,499,207.70	10,531,585.83
5.2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7. Conturi curente si numerar	12.60%	12.49%	1,462,186.05	7,119,968.74	1.94%	1.93%	251,586.72	1,244,876.27	5,875,092.47
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. G) din O.U.G. Nr.32/2012-Contracte de tip repo de titluri de valoare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Titluri de participare ale FIAP/OPCVM	1.15%	1.14%	133,686.49	650,973.00	7.43%	7.37%	962,265.13	4,761,384.08	4,110,411.08
10. Dividende sau alte drepturi de incasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11. Parti sociale	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12. Active imobiliare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13. Valuta liber convertibila	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14. Certificate de emisii de gaze cu efect de sera	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15. Alte active	0.00%	0.00%	0.22	1.09	0.37%	0.37%	48,224.10	238,617.66	238,616.57
- sume in curs de lamurire	0.00%	0.00%	0.22	1.09	0.00%	0.00%	-	-	408.02
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	0.18	0.88	0.88
- majorari de capital cu contraprestatie	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume la distribuitori	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.37%	0.37%	48,306.38	239,024.80	239,024.80
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.88%	0.87%	101,887.14	496,129.26	0.76%	0.76%	98,664.76	488,203.10	7,926.16
1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate AFIA	0.20%	0.20%	23,210.01	113,018.81	0.20%	0.20%	25,906.74	128,189.14	15,170.33
2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitantului	0.00%	0.00%	3,749.48	18,297.70	0.01%	0.01%	1,724.34	8,532.21	9,725.49
3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	62.80	310.75	310.75
4. Cheltuieli cu comisiunile de rula si alte servicii bancare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Cheltuieli cu dobanzile	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6. Cheltuieli de emisiune	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/taritelor datorate ASF	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Alte cheltuieli aprobate - Dividende de platit	0.65%	0.64%	74,927.66	364,852.75	0.54%	0.54%	70,970.88	351,171.00	13,681.75
10. Rasumparari de platit	-	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.13%	11,605,003.75	56,509,405.26	100.00%	99.24%	12,953,370.21	64,094,571.12	7,585,165.86

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

DEPOZITAR - BRD-GSG
Director,
Claudia Ionescu

FIAIR STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA. S.A.
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu 3
Autorizatia ASF : NR.232/15.11.2021

Situatia valorii unitare a activului net la 31.12.2021

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	64,094,571.12	56,509,405.26	7,585,165.86
Numar de unitati de fond in circulatie	609,753.00	609,753.00	-
Valoarea unitara a activului net	105.12	92.68	12.44
Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie din care:	609,753.00		
- detinute de persoane fizice	383,846.00		
- detinute de persoane juridice	225,907.00		
Numar investitori, din care:	326		
- persoane fizice	310		
- persoane juridice	16		

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

DEPOZITAR - BRD-GSG
Director,
Claudia Ionescu

Situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2021

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

1.Actiuni tranzactionate in ultimile 30 de zile de tranzactionare (zile lucrătoare)

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	30/12/2021	5,256,637	0.16	0.2830	1,487,628.27	1.56%	2.303%
AROB5 Transilvania Software	AROB5	30/12/2021	4,796,677	0.1	2.0000	9,593,354.00	1.05%	14.854%
TRANSPORTATOR TRADE SERVICES	TTS	30/12/2021	230,000	1.0	22.3000	5,129,000.00	0.77%	7.942%
ONE UNITED PROPERTIES	ONE	30/12/2021	900,000	0.2	1.2960	1,166,400.00	0.69%	1.806%
TOTAL						17,376,382.27		26.906%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totală	Pondere in capitalul social al	Pondere in activul total al F.I.A.
						lei	%	%
SSIF BRK FINANCIAL GROUP	Actiune	BRK	ROBRKOACNCR0	0.2812	850,000	239,024.798	0.25%	0.370%
TOTAL						239,024.798		0.370%

VII. Valori mobiliare nou emise

1.Actiuni nou emise

Emitent	Nr.actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.
		lei	lei	lei	%	%
DN AGRAR GROUP	1,095,135	0.2	1.81	1,982,194.35	8.03%	3.059%
TOTAL	1,095,135			1,982,194.35		3.059%

2.Obligatiuni nou emise

Emitent	Nr.obligatiuni detinute	Data achizitie	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobândă cumulată	Discount/primă cumulată(ă)	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al AOPC
					%	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
Life Is Hard Bonds 2025	5,000	12/21/2021	12/23/2021	3/23/2022	8%	500,000.00	0.0222	888.89	-	500,888.89	6.84%	0.776%
TOTAL										500,888.89		0.776%

VIII. Alte valori mobiliare

1.Actiuni neadmise la tranzactionare

Emitent	Nr. Actiuni detinute	Data achizitiei	Pret de achizitie	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.
STK PROPERTIES S.A.	7,761,082	17.10.2007	1.0000	1.432	11,113,401.00	99.99%	17.208%
EMERGENT REAL ESTATE	33,736,683	25.03.2016	1.0000	0.648	21,869,822.00	99.99%	33.857%
TOTAL	41,497,765				32,979,223.00		51.065%

IX. Disponibil in conturi curente si numerar

1.Disponibil in conturi curente si numerar in lei

Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.
LIBRA BANK	62,207.25	0.096%
Banca Transilvania	322.70	0.000%
TECHVENTURES BANK	19,985.39	0.031%
BRD Group Societate -Generale	1,034,324.58	1.602%
Total	1,116,839.92	1.729%

2.Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in

Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al F.I.A.
LIBRA BANK EUR	270.81	4.9481	1339.99	0.002%
BRD Group Societate -Generale EUR	23,714.83	4.9481	117,343.35	0.182%
Banca Transilvania- USD	7.58	4.3707	33.13	0.000%
Banca Transilvania- EUR	741.56	4.9481	3,669.31	0.006%
Banca Transilvania- GBP	957.82	5.8994	5,650.56	0.009%
Total			128,036.35	0.189%

X.Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din România/din alt stat membru /intr-un stat tert.

1.Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.
Banca Transilvania	07/12/2021	1/7/2022	0.25%	105,000.00	0.73	18.23	105,018.23	0.16%
Banca Transilvania	04/12/2021	1/4/2022	0.25%	446,000.00	3.10	86.72	446,086.72	0.69%
TOTAL							551,104.95	0.85%

2.Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR./RON	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.
Banca Transilvania- EUR	30/12/2021	30/01/2022	0.01%	1,000,000.00	0.28	0.56	4.9481	4,948,102.75	7.66%
TOTAL								4,948,102.75	7.66%

XIII. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / F.I.A

1.Titluri de participare denuminate in lei

Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr.unitati de fond detinute	VUAN	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVMAOPC	Pondere in activul total al F.I.A.
PII BET-FI INDEX INVEST	3/16/2020	1,000.00	838.674		838,673.80	7.23%	1.30%
PIAIP Smart Money		368.67	10,092.65		3,822,710.28	9.72%	6.97%
TOTAL					4,761,384.08		7.37%