

Raportul Consiliului de Administrație pentru trimestrul I 2022

STK Emergent

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

Data raportului: **16.05.2022**

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

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

Numărul de telefon: **0264 591 982**

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

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

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

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

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

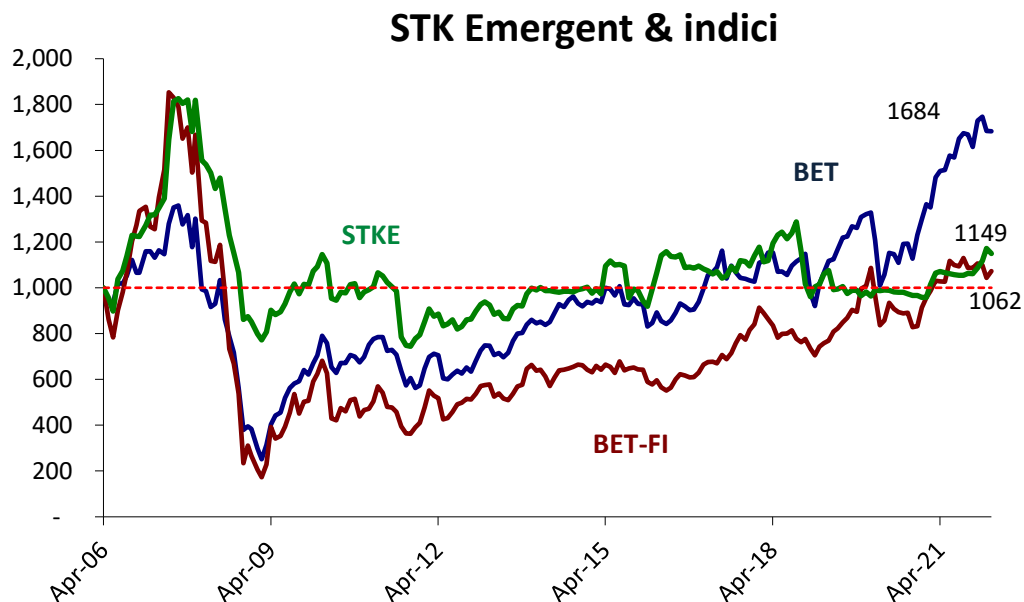
Factori care au influențat activitatea și rezultatele Fondului în trimestrul I 2022:

1. Inflația indusă de creșterea preturilor 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 laxă 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.

2. Analiza activității Fondului

La finalul lunii martie valoarea activului net unitar al STK Emergent era de 111.2 lei înregistrând o creștere de 5.78% față de valoarea de la finalul anului 2021 de 105.12 lei. De la lansare și până la data de 31.03.2022, activul net unitar al Fondului a înregistrat o variație pozitivă de 14.4%, indicele BET-FI a crescut cu 7.3%, iar indicele BET cu 68.4%.



STK E*- VUAN ajustat conform dividendului acordat

Structura activului net la 31.03.2022 comparativ cu finalul anului 2021 este următoarea:

Elemente activ net*	31.03.2022	31.12.2021
Acțiuni necotate	37,840,961	32,979,223
Portofoliul tranzacționabil	30,460,526	31,603,551
Valori mobiliare cotate	13,253,842	17,376,382
Valori mobiliare nou emise	1,000,000	2,483,083
Numerar	12,332,099	6,982,702
Titluri OPC	3,874,585	4,761,384
Total activ	68,301,487	64,582,774
Datorii	496,511	488,203
Activ net	67,804,976	64,094,571
VUAN	111.2	105.12

* 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 la 31.12.2021

Față de începutul anului portofoliul tranzacționabil a scăzut cu 3.6%. În martie bursa a atins minimele ultimelor 12 luni, indicele BET ajungând la valoarea minimă de 10.964 puncte, -18% față de maximumul din februarie de 13.481 puncte. Am interpretat evoluția pozitivă a pieței din a doua parte a lunii

STK FINANCIAL AFIA SA

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

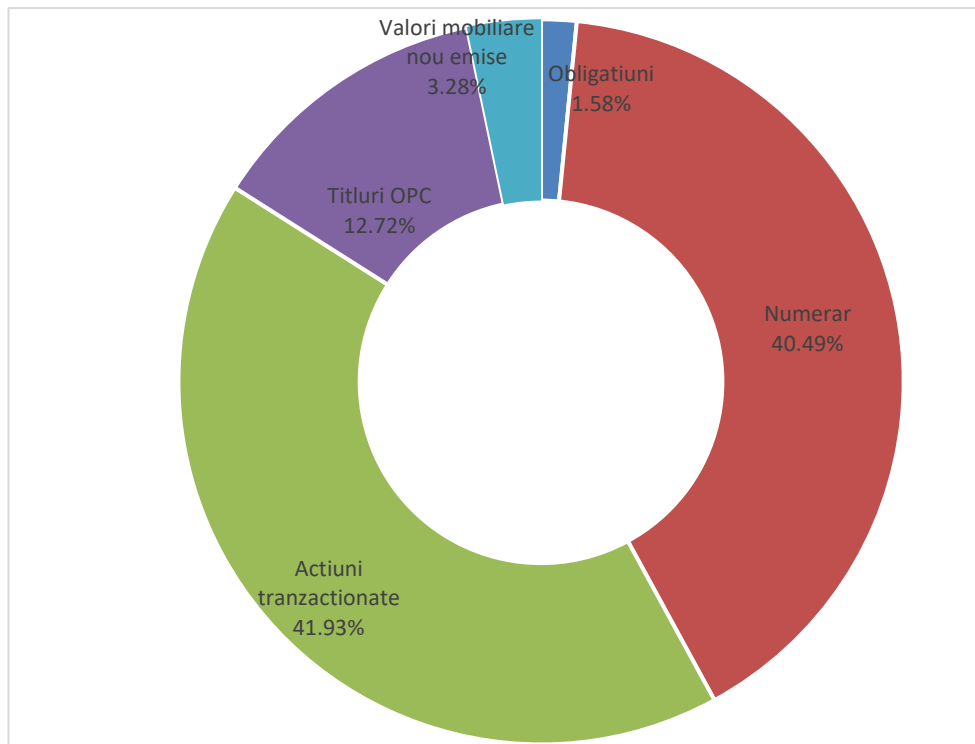
Operator date cu caracter personal nr. 30711, Autorizația ASF nr. 94/28.03.2018

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

martie ca un bear market rally, și în consecință am redus din deținerile de acțiuni.

Ponderea numerarului (depozite și conturi curente) în portofoliul tranzacționabil a crescut la 40% de la 22% la finalul anului trecut.

Structura portofoliului tranzacționabil la 31.03.2022 este prezentată în graficul de mai jos:



La sfârșitul lunii martie 2022 portofoliul tranzacționabil era compus în principal din acțiuni tranzacționate pe piața internă de capital și numerar.

3. Situația poziției financiare și a performanțelor Fondului

Situațiile financiare la data de 31.03.2022 au fost întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 de aprobare a Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Situațiile financiare ale Fondului STK Emergent nu sunt consolidate. **Situațiile financiare la 31.03.2022 nu sunt auditate.**

Bilanțul Fondului la 31.03.2022 comparativ cu cel de la 31.12.2021 se prezintă astfel:

Conform IFRS:	31.03.2022	(%)	31.12.2021	(%)	Var (%)
Active imobilizate					
Alte titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	37,840,961	55.40%	37,840,961	54.49%	0.00%
Active curente					
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	18,128,017	26.54%	24,620,440	35.45%	-26.37%
Creanțe din operațiuni cu titluri	308,254	0.45%	239,027	0%	28.96%
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	12,024,255	17.60%	6,744,085	9.71%	78.29%
TOTAL ACTIV	68,301,487	100.00%	69,444,512	100.00%	-1.65%
Capitaluri proprii	67,799,637	99.27%	68,951,160	99.29%	-1.67%
Datorii curente	501,850	0.73%	493,352	0.71%	1.72%
TOTAL PASIV	68,301,487	100.00%	69,444,512	100.00%	-1.65%

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

Titlurile la valoare justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării) au scăzut la 18.1 milioane lei, deoarece Fondul a vândut o parte din dețineri din motivele menționate mai sus. Astfel, disponibilitățile bănești au crescut la 12 milioane lei, cu 78% față de finalul anului 2021.

Activele totale ale Fondului au fost de 68.3 milioane lei la 31 martie 2022, în ușoară scădere față de finalul anului 2021. Variația de -1.67% a capitalurilor proprii se datorează încorporării rezultatului net al primelor trei luni ale anului 2022, de -1.15 milioane lei.

Performanțele financiare ale Fondului la 31.03.2022 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele: -lei-

Conform IFRS:	31.03.2022	31.03.2021
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	0	3,214,060
Venituri din dividende	0	51,573
Venituri din dobânzi	10,197	1,419
Venituri nete din diferențe de curs valutar	-	405,108
Total Venituri nete	10,197	3,672,161
Cheltuieli privind imobilizările financiare cedate	0	0
Pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	681,205	0
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	478,919	480,429
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	1,596	0
Total Cheltuieli nete	1,161,720	480,429
Rezultat net al exercițiului financiar	-1,151,523	3,191,732

În trimestrul 1 am lichidat mare parte din deținerile fondului datorită perspectivelor negative ale pieței pe termen scurt. Întrucât piața a avut trend de scădere, prețul mediu de vânzare a fost sub nivelele înregistrate la sfârșitul anului 2021, astfel că pe primele 3 luni se înregistrează un minus contabil de 1.15 milioane lei dar, raportat la prețurile de achiziție din 2021, se înregistrează profit.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, onorariile și cheltuielile bancare, în sumă de 0.48 milioane lei au fost la același nivel cu primul trimestru al anului anterior. Cheltuielile nete din diferențe de curs valutar au fost nesemnificative. Activitatea operațională a Fondului din primul trimestru al anului 2022 s-a încheiat cu o pierdere neta de 1.15 milioane lei.

Sunt anexate prezentului raport:

Situația poziției financiare la 31.03.2022

Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global la 31.03.2022

Note Explicative

Președinte C.A.
PASCU Nicolae

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

31 Martie 2022

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31-Mar-22	31-Dec-21
Active imobilizate			
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global		37,840,961	37,840,961
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)		18,128,017	24,620,440
Creante din operatiuni cu titluri		308,254	239,027
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora		12,024,255	6,744,085
TOTAL ACTIVE		68,301,487	69,444,512
Capital privind unitatile de fond		121,950,600	121,950,600
Prime de emisiune		10,003,133	10,003,133
Rezerve		13,237,086	13,237,086
Rezultat reportat din trecere la IFRS		(32,498,316)	(32,498,316)
Rezultat reportat		(43,741,343)	(48,262,933)
Rezultat aferent perioadei		(1,151,523)	4,521,590
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond		67,799,637	68,951,160
Datorii catre detinatorii de unitati de fond		352,078	351,482
Alte datorii		149,772	141,870
Total datorii curente		501,850	493,352
TOTAL PASIVE		68,301,487	69,444,512
VALOAREA ACTIV NET (TOTAL ACTIVE-DATORII CURENTE)		67,799,637	68,951,160
VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)		111.19	113.08

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 Martie 2022

<i>In lei</i>	<i>Nota</i>	31.03.2022	31.03.2021
Venituri			
Castiguri nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere			3,214,060
Venituri din dividende		0	51,573
Venituri din dobanzi		10,197	1,419
Venituri nete din diferente de curs valutar		-	405,108
Total Venituri		10,197	3,672,161
Cheltuieli			
Pierderi nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere		681,205	
Cheltuieli de administrare a fondului		405,753	358,228
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare		47,774	82,155
Cheltuieli legate de tranzactii		16,066	35,515
Alte cheltuieli		9,326	4,532
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar		1,596	-
Total Cheltuieli		1,161,720	480,429
Rezultat net al exercitiului financiar		-1,151,523	3,191,732
Alte elemente ale rezultatului global			
<i>Pozitii care se vor reclasifica in contul de profit sau pierdere:</i>			
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare		0	0
Total rezultat global aferent perioadei		-1,151,523	3,191,732
Rezultat pe actiune			
De baza		-1.8885	5.2345
Diluat		-1.8885	5.2345
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 Martie 2022

<i>Nota</i>	31.03.2022	31.03.2021
Flux de numerar din activitati operationale		
Dobanzi incasate	10,197	1,420
Dividende incasate	10,000	0
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (actiuni)	7,779,511	8,613,112
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (FIA)	-	-
Plati pentru achizitii titluri detinute in vederea tranzactionarii	-2,063,282	-8,725,188
Plati administrator fond	-398,332	-345,717
Plati alte cheltuieli operationale	-56,327	-82,744
Flux de numerar net din activitati operationale	5,281,766	-539,117
Flux de numerar din activitati de finantare		
Dividende platite detinatorilor de unitati de fond	0	-12,465
Impozit platit pentru dividende		
Flux de numerar net din activitati de finantare	0	-12,465
Crestere/scadere neta a disponibilitatilor si echivalente	5,281,766	-551,582
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie	6,744,085	23,150,763
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora	-1,596	365,977
Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare	12,024,255	22,965,159

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 Martie 2022

<i>Lei</i>	31.03.2022	31.12.2021
Sold la 1 ianuarie inceputul perioadei de raportare	68,951,160	59,567,832
Cresterea/(Scaderea) capitalurilor proprii	-1,151,523	9,383,328
Sold la 31 martie sfarsitul perioadei de raportare	67,799,637	68,951,160

ADMINISTRATOR,
PASCU NICOLAE
Semnatura

EXPERT CONTABIL,
OPREAN VICTOR-BOGDAN
Semnatura

NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului STK Emergent – 31 Martie 2022

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

1. Entitatea care raportează

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

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

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

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

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

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

2. Bazele întocmirii

S-au întocmit Situațiile financiare individuale la data de 31.03.2022 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 deprecierei activelor financiare. De asemenea, preia orientările privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare din IAS 39. IFRS 9 este valabil pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2018 și aplicate ulterior acestei date.

Clasificarea activelor financiare și pasivelor financiare

IFRS 9 conține trei categorii principale de clasificare pentru activele financiare: evaluate la cost amortizat, valoarea justă prin contul global (FVOCI) și valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL). Clasificarea IFRS 9 se bazează în general pe modelul de afaceri în care este gestionat un activ financiar și pe fluxurile sale de trezorerie contractuale.

IFRS 9 menține în mare măsură cerințele existente din IAS 39 pentru clasificarea pasivelor financiare. Acest standard nu a avut impact asupra clasificării activelor financiare și a datoriilor financiare ale Fondului.

Deprecierea activelor financiare

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

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

Aprobarea Situațiilor Financiare

Situațiile financiare au fost aprobate în ședința Consiliului de Administrație a STK Financial AFIA SA din data de 13 mai 2022.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare la 31.03.2022 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 aceluși activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate.

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

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

Această categorie include în cazul Fondului titlurile deținute la societățile SC STK PROPERTIES S.A. și EMERGENT REAL ESTATE S.A. și titluri la organismele de plasament colectiv necotate pe o piață reglementată. Aceste titluri au fost evaluate inițial la cost și ulterior la valoarea justă (având în vedere că titlurile sunt necotate și fondul are o participatie mai mare de 33% din capitalul social al acestor societati, 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 valoare justă prin Contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justă, iar modificările ulterioare sunt recunoscute în Contul de profit sau pierdere.

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

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

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

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

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

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

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

Deprecierea activelor financiare

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

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

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

- **Datorii financiare**

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

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

La data de 31.03.2022 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 Martie 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Valori mobiliare cotate	13,253,432	-	-	13,253,432
Valori mobiliare nou emise	-	1,000,000	-	1,000,000
Acțiuni necotate	-	-	37,840,961	37,840,961
Investiții la alte fonduri	-	3,874,585	-	3,874,585
Total:	13,253,432	4,874,585	37,840,961	55,968,978

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

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 Martie 2022	31 Decembrie 2021
Valori mobiliare cotate	13,253,432	17,376,382
Valori mobiliare nou emise	1,000,000	2,482,673
Titluri participare OPCVM/FIA	3,874,585	4,761,384
Total	18,128,017	24,620,440

Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	31 Martie 2022	31 Decembrie 2021
Acțiuni necotate	37,840,961	37,840,961
Acțiuni cotate	0	0
Acțiuni cotate netranz. în ultimele 30 zile	0	0
Total	37,840,961	37,840,961

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 31.03.2022, acțiuni 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 Martie 2022	31 Decembrie 2021
Conturi curente	524,570	1,244,877
Depozite	11,499,685	5,499,208
TOTAL:	12,024,255	6,744,085

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 aprilie 2022.

6. Situația rezultatului global: aspecte relevante

Din rezultatul aferent primului trimestru din 2022, pierderile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de 233,043 lei (martie 2021: câștig 1,446,853).

Din instrumentele financiare care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare s-a obținut o pierdere netă în valoare de 448,162 lei (martie 2021: câștig 1,767,206 lei), rezultând astfel pentru perioada de raportare a acestui exercițiu financiar o pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în valoare de 681,205 lei.

Nu au fost venituri din dividende în primul trimestru 2022.

Veniturile din dobânzi

Componenta	Martie 2022	Martie 2021
Dobânzi depozite	10,197	1,419

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, la 31 martie 2022, dețineau 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.

	Martie 2022	Martie 2021
Comision administrare	405,753	358,228

10.2. La data de 31.03.2022 situația unităților de fond deținute de persoanele relevante sau legate la FÎL STK Emergent sunt:

Deținător de unități de fond	Nr. unități fond
STK FINANCIAL 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 31.03.2022.

PASCU Nicolae
Președintele Consiliului de Administrație

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil

STK Financial AFIA SA

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

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Starsitul perioadei de raportare			Diferente (lei)	
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta		lei
I. Total active			13,052,034.97	64,582,774.22			13,807,764.31	68,301,486.95	3,718,712.74
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	19.55%	19.40%	2,679,384.15	13,253,841.62	4,122,540.65
1.1 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral din Romania, din care:	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	19.55%	19.40%	2,679,384.15	13,253,841.62	4,122,540.65
- actiuni	27.11%	26.91%	3,511,728.19	17,376,382.27	18.84%	18.70%	2,582,289.25	12,773,552.02	4,602,830.25
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de allocare/preferinta	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.71%	0.70%	97,094.89	480,289.60	480,289.60
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- actiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat ter sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat ter, 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 nou emise	3.87%	3.84%	501,826.60	2,463,083.24	1.47%	1.46%	202,159.06	1,000,000.00	1,483,083.24
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	51.45%	51.07%	6,665,027.59	32,979,223.00	55.81%	55.40%	7,649,893.06	37,840,961.00	4,861,738.00
- valori mobiliare (pe categorii si tipuri de emitent)	51.45%	51.07%	6,665,027.59	32,979,223.00	55.81%	55.40%	7,649,893.06	37,840,961.00	4,861,738.00
- 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 ter	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Depozite bancare, din care:	8.58%	8.51%	1,111,377.64	5,499,207.70	16.96%	16.84%	2,324,765.35	11,499,684.27	6,000,476.57
5.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	8.58%	8.51%	1,111,377.64	5,499,207.70	16.96%	16.84%	2,324,765.35	11,499,684.27	6,000,476.57
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 ter	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 ter, 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	1.94%	1.93%	251,586.72	1,244,876.27	0.77%	0.77%	106,046.55	524,569.87	720,306.40
8. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit. G) din O.U.G. Nr.32/2012-Contracte de tip repo de titluri de valoare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	7.43%	7.37%	962,265.13	4,761,384.08	5.71%	5.67%	783,282.49	3,874,585.16	886,796.92
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 emisie de gaze cu efect de seră	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15. Alte active	0.37%	0.37%	48,224.10	238,617.66	0.45%	0.45%	62,233.66	307,845.04	69,227.38
- sume in curs de lamurire	0.00%	0.00%	82.46	408.02	0.00%	0.00%	82.89	410.02	2.00
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	0.18	0.88	0.00%	0.00%	0.18	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	0.37%	0.37%	48,306.38	239,024.80	0.45%	0.45%	62,316.37	308,254.18	69,229.38
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.76%	0.76%	98,664.76	488,203.10	0.73%	0.73%	100,374.13	496,510.67	8,307.57
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate AFIA	0.20%	0.20%	25,906.74	128,189.14	0.20%	0.20%	27,414.78	135,609.95	7,420.81
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.01%	0.01%	1,724.34	8,532.21	0.01%	0.01%	1,842.32	9,113.21	581.00
3. Cheltuieli cu comisionul datorat intermediarilor	0.00%	0.00%	62.80	310.75	0.00%	0.00%	124.63	616.51	305.76
4. Cheltuieli cu comisioanele 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 emisie	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7. Cheltuieli cu plata comisionelor/tarifelor datorate ASF	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
8. Cheltuieli cu auditul financiar	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Alte cheltuieli aprobate -Dividende de platit	0.55%	0.54%	70,970.88	351,171.00	0.52%	0.51%	70,982.40	351,171.00	-
10. Rascumparari de plati	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.24%	12,953,370.21	64,094,571.12	100.00%	99.27%	13,707,390.19	67,804,976.28	3,710,405.17

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 31.03.2022

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	67,804,976.28	62,764,460.69	5,040,515.59
Numar de unitati de fond in circulatie	609,753.00	609,753.00	-
Valoarea unitara a activului net	111.20	102.93	8.27
<i>Numar de unitati de fond/actiuni in circulatie din care:</i>	609,753.00		
- detinute de persoane fizice	383,678.00		
- detinute de persoane juridice	226,075.00		
<i>Numar investitori, din care:</i>	319		
- persoane fizice	305		
- persoane juridice	14		

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 31.03.2022

Valori mobiliare admise sau tranzactionate in cadrul unui loc de tranzactionare din Romania

1. Actiuni tranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Emitent	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. Actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.
SSIF BRK FINANCIAL GROUP SA	BRK	31/03/2022	1,000,351	0.16	0.2660	266.093.37	0.30%	0.390%
OMV Petrom S.A.	SNP	31/03/2022	1,072,581	0.10	0.4700	504.113.07	0.002%	0.738%
AROBS Transilvania Software	AROBS	31/03/2022	3,886,780	0.1	2.0300	7,890,163.40	0.85%	11.552%
TRANSPORTATOR TRADE SERVICES	TTS	31/03/2022	161,181	1.0	19.4600	3,136,582.26	0.54%	4.592%
DN AGRAR GROUP	DN	31/03/2022	495,236	0.2	1.9700	976,599.92	0.93%	1.430%
TOTAL						12,773,552.02		18.702%

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

Emitent	Simbol obligatiune	Cod ISIN	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Rata cuponului	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobândă cumulată	Discount/preț cumulat(ă)	Preț plată	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emitenți	Pondere in activul total al F.I.A.
Life Is Hard Bonds 2025	LIH25	RO8HMLJKHKE60	3/30/2022	4,788	12/21/2021	3/17/2022	6/17/2022	%	lei	lei	lei	lei	lei	lei	%	%
								8.0%	500,000.00	0.0222	1,489.60	-	100	480,289.60	10.62%	0.70%
TOTAL														480,289.60		0.70%

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

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	ACTIUNE	AROBS	ROWMR49B0RG5	2.00	52,430	104,870.20	0.01%	0.154%
Life Is Hard S.A	OBLIGATIUNE	LIH25	RO8HMLJKHKE60	100.3112	50	5,015.56	0.111%	0.007%
Transport Trade Services	ACTIUNE	TTS	ROYCRK66RD8	19.57	823	16,102.70	0.00%	0.024%
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	ACTIUNE	AROBS	ROWMR49B0RG5	1.99	35,790	71,227.78	0.01%	0.104%
DN Agrar Group	ACTIUNE	DN	RO87WJ43R51	1.96	9,129	17,934.88	0.02%	0.026%
Transport Trade Services	ACTIUNE	TTS	ROYCRK66RD8	19.32	4,818	93,103.06	0.02%	0.136%
TOTAL						308,254.18		0.451%

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	%	%
SIPEX COMPANY	1,562,500	0.1	0.64	1,000,000.00	9.42%	1.464%
TOTAL	1,562,500			1,000,000.00		1.464%

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	1.882	14,603,213.00	99.99%	21.381%
EMERGENT REAL ESTATE	33,736,683	25.03.2016	1.0000	0.689	23,237,748.00	99.99%	34.022%
TOTAL	41,497,765				37,840,961.00		55.403%

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	62,177.25	0.091%
Banca Transilvania	547.56	0.001%
TECHVENTURES BANK	19,927.94	0.029%
BRD Group Societate -Generale	313,897.66	0.460%
Total	396,550.41	0.581%

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	264.75	4.9466	1,309.61	0.002%
BRD Group Societate -Generale EUR	23,714.83	4.9466	117,307.78	0.172%
Banca Transilvania- USD	7.58	4.4508	33.74	0.000%
Banca Transilvania- EUR	798.56	4.9466	3,971.87	0.006%
Banca Transilvania- GBP	955.30	5.8374	5,576.47	0.008%
Total			128,019.46	0.187%

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

1. Depozite bancare denuminate in lei

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.
BRD Group Societate -Generale	28/03/2022	4/4/2022	2.65%	6,000,000.00	441.67	1,766,666.67	6,001,766.67	8.79%
Banca Transilvania	07/03/2022	4/7/2022	0.75%	105,000.00	2.19	54.69	105,054.69	0.15%
Banca Transilvania	04/03/2022	4/4/2022	0.75%	446,000.00	9.29	260.17	446,260.17	0.65%
TOTAL							6,553,081.52	9.59%

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnică	Dobanda cumulata	Curs valutar BNR_/RON	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.
Banca Transilvania- EUR	30/03/2022	30/04/2022	0.01%	1,000,000.00	0.28	0.56	4.9466	4,946,602.75	7.24%
TOTAL								4,946,602.75	7.24%

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 plata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale OPCVM/ACPC	Pondere in activul total al F.I.A.
FIAP Smart Money		388.67	9,968.83		3,874,585.16	74.70%	5.67%
TOTAL					3,874,585.16		5.67%

DEPOZITAR - BRD-GSG