

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2022

FIA AG CAPITAL este un fond de investiții alternative în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și Regulamentul nr. 7/2020 pentru autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

În **08 septembrie 2021 AG Capital** a fost autorizat de către Autoritatea de Supraveghere Financiară ca **fond de investiții alternative de tip deschis** în conformitate cu legislația incidentă, fiind emisă Autorizația nr. 191/08.09.2021 și înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC09FIAIR/120007.

Situația activelor și obligațiilor fondului și a VUAN sunt prezentate în anexa.

La data primei operațiuni cu unități de fond, 07.04.2014, activul net al acestuia a fost de 1,200,000 lei, iar valoarea unitară a activului net a fost de 999.99 lei. Numărul de unități de fond la sfârșitul perioadei de raportare este de 992. La data de **31.12.2022** capitalul privind unitățile de fond a avut valoarea de **1,191,519 lei**.

Pe parcursul anului 2022, din disponibilitățile fondului, s-a investit în acțiuni și unități de fond, în funcție de oportunitățile din piață.

Pentru anul 2023 driverul principal al piețelor este de așteptat să fie inflația. În ultimul an, inflația a generat politici monetare de înăsprire, concretizate în creșterea dobânzilor și scăderea masei monetare, factori care au pus presiune pe piețele de capital.

Față de finalul anului 2021 valoarea unitară a activului net a scăzut cu 4.25% ajungând în 31.12.2022 la valoarea de 1,201.22 lei.

Din activitatea de tranzacționare efectuată în cursul anului 2022 s-a obținut un rezultat net de -45,958 lei. Datorită creșterii dobânzilor, în aceeași perioadă s-au înregistrat venituri din dobânzi de 26,733 lei. Din dividende s-au obținut venituri de 8,000 lei. Diferențele de curs valutar au fost nesemnificative.

Cheltuielile de funcționare a fondului în cursul anului 2022 au fost de 41,583 lei și constau în cheltuieli cu administrarea, depozitarea și custodia, cu intermedierea tranzacțiilor, auditul, comisioanele bancare și comisionul ASF.

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.

Remunerații

Pentru exercițiul financiar 2022 cuantumul total al remunerațiilor, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de STK Financial AFIA personalului său și numărul beneficiarilor este prezentat în tabelul de mai jos:

Nr	Indicatori/Sume brute	Sume aferente activității desfășurate în anul 2022	Sume plătite efectiv în cursul anului 2022	Sume de plătit în cursul anului 2023 sau amante*	Număr beneficiari
1	Remunerații acordate întregului personal /AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	642,841	642,841	-	15
	<i>Remunerații fixe</i>	642,841	642,841		15
	<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care</i>	-	-	-	
	- numerar	-	-	-	-
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
	<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	0	0	0	0
2	Remunerații acordate personalului identificat al AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A.	Membri CA, din care	82,920	82,920	-	3
	<i>Remunerații fixe</i>	82,920	82,920		3
	<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care</i>	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	0	0	0	0
B.	Directori, din care	38,310	38,310	-	2
	<i>Remunerații fixe</i>	38,310	38,310	0	2
	<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care</i>	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	0	0	0	0
C	Funcții cu atributii de control (ofiterul de conformitate, administratorul de risc, audit intern)	173,824	173,824	-	3
	<i>Remunerații fixe</i>	173,824	173,824	0	3
	<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care</i>	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	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)	211,930	211,930	-	3
	<i>Remunerații fixe</i>	211,930	211,930	0	3
	<i>Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care</i>	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	<i>Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță</i>	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 2022 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/performance 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.

Pentru exercițiul financiar 2022 Fondul nu a plătit comisioane de performanță către AFIA.

Expunerea la risc

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.

Se prezintă mai jos indicatorul ISRR calculat pentru fiecare instrument, respectiv la nivel de portofoliu la data de 31.12.2022:

31.12.2022	Indicator ISRR
Actiuni cotate(portofoliu)	23.80%

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 31.12.2022					
		-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
Valoare totala lei							
Valori Mobiliare	346,073	242,251	276,859	311,466	380,681	415,288	449,895
Disponibil in cont curent	61,539	61,539	61,539	61,539	61,539	61,539	61,539
Depozite bancare	786,705	786,705	786,705	786,705	786,705	786,705	786,705
Alte Active	0	0	0	0	0	0	0
TOTAL ACTIV	1,194,318	1,090,496	1,125,103	1,159,710	1,228,925	1,263,532	1,298,140
TOTAL DATORII	2,706	2,706	2,706	2,706	2,706	2,706	2,706
ACTIV NET	1,191,612	1,087,790	1,122,397	1,157,005	1,226,219	1,260,827	1,295,434
		-8.7%	-5.8%	-2.9%	2.9%	5.8%	8.7%

c) Riscul de credit

Riscul de credit pe baza ratingului extern

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

31.12.2022					
Banca	Rating	Disponibil in conturi curente si numerar(RON)	Depozite bancare	Total expunere	Concentrare
BRD	BBB+	52,580	330,677.08	383,257	45.18%
Libra Internet Bank	BB-	364	154,590.64	154,954	18.27%
Banca Transilvania	BB+	8,596	301,437.50	310,033	36.55%
Total		61,539	786,705	848,244	

Riscul de credit pe baza scorului intern

Pentru fiecare dintre contrapărțile la care fondul a avut depozite la data de 31.12.2022, respectiv pentru fiecare intermediar care a prestat servicii pentru activitățile desfășurate de către fond a fost calculat un factor de risc. Factorul de risc a fost calculat ca medie aritmetică a unui scor intern calculat pe baza indicatorilor financiari relevanți ai contrapărții respective și un scor calculat pe baza cotei de piață. S-au folosit datele disponibile pentru situații financiare publicate de instituțiilor bancare la decembrie 2021. În tabelul de mai jos sunt prezentate limitele expunerii/contraparte pentru depozite și dețineri de numerar pentru fiecare fond ca procent din activul total al fondului. De asemenea este prezentat factorul de risc calculat pentru fiecare contraparte la care au existat depozite și scorul de risc global, calculat ca raport între depozitele totale ponderate cu factorul de risc și depozitele totale.

31.12.2022					
Banca	Rating	Disponibil in conturi curente si numerar(RON)	Depozite bancare	Total expunere	Concentrare
BRD	BBB+	52,580	330,677.08	383,257	45.18%
Libra Internet Bank	BB-	364	154,590.64	154,954	18.27%
Banca Transilvania	BB+	8,596	301,437.50	310,033	36.55%
Total		61,539	786,705	848,244	

Factorul de risc calculat pentru fiecare intermediar care a prestat servicii pentru activitățile desfășurate de către fond este prezentat în tabelul de mai jos.

31.12.2022	Intermediar	Factor de Risc
	BT Capital Partners	0.11
	SSIF Broker SA	0.39

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, respectiv deținerile să poată fi lichidate maxim 3.5 zile.

31.12.2022	
Lichiditate curenta	888,097
Active cu lichiditate limitata	36,473
Activ net	1,191,612
Expunere curenta	1,155,139
Expunere curenta/Lichiditate curenta	1.3007

La data de 31.12.2022 raportul Expunere curentă/Lichiditate curentă a avut valoarea de 1.3 încadrându-se în limita de lichiditate de 3.5.

e) Riscurile legate de durabilitate

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de governanță 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 exista 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 regresiiilor calculate, coeficientul de determinație 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.

PASCU Nicolae

Președinte CA

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

Situația activelor și obligațiilor la 31.12.2022

Denumire element	Incepul perioadei de raportare				Sfârșitul perioadei de raportare				Diferențe (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active			252,065.23	1,247,243.95			241,403.12	1,194,317.80	- 52,926.15
1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare, din care:	67.01%	66.86%	168,534.99	833,928.00	3.06%	3.05%	7,372.24	36,473.40	- 797,454.60
1.1 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral din România, din care:	67.01%	66.86%	168,534.99	833,928.00	3.06%	3.05%	7,372.24	36,473.40	- 797,454.60
- acțiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de alocație/preferință	67.01%	66.86%	168,534.99	833,928.00	3.06%	3.05%	7,372.24	36,473.40	- 797,454.60
- obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanță (pe tipuri și categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise sau tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- acțiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanță (pe tipuri și categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.3 Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o altă piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat tert, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, aprobată de ASF, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- acțiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligațiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanță (pe tipuri și categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2. Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3. Alte valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- valori mobiliare (pe categorii și tipuri de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- instrumente ale pieței monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem alternativ de tranzacționare din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.1. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare din România	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.2. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3. Produse structurate admise sau tranzacționate pe o piață reglementată sau un sistem multilateral de tranzacționare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Depozite bancare, din care:	0.00%	0.00%	-	-	66.02%	66.87%	159,013.87	786,705.22	786,705.22
5.1 depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania	0.00%	0.00%	-	-	66.02%	66.87%	159,013.87	786,705.22	786,705.22
5.2 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6. Instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.1 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată din România, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 instrumente financiare derivate tranzacționate pe o piață reglementată dintr-un stat tert, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 instrumente financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7. Conturi curente și numerar	13.77%	13.74%	34,622.57	171,315.95	5.16%	5.15%	12,438.69	61,539.18	- 109,776.77
8. Instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, conform art. 82 lit. G) din O.U.G. Nr. 32/2012-Contracte de tip repo de titlurile de valoare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	19.45%	19.40%	48,907.66	242,000.00	25.98%	25.92%	62,578.32	309,600.00	67,600.00
10. Dividende sau alte drepturi de încasat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
11. Part sociale	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
12. Active imobiliare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
13. Valută liber convertibilă	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
14. Certificate de emisii de gaze cu efect de seră	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
15. Alte active	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume în curs de lamurire	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume în tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- 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 în curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.23%	0.22%	566.06	2,800.95	0.23%	0.23%	546.91	2,705.80	- 95.15
1. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate AFIA	0.19%	0.19%	484.72	2,398.43	0.20%	0.20%	480.86	2,378.99	- 19.44
2. Cheltuieli pentru plata comisioanelor datorate depozitarului	0.03%	0.03%	81.35	402.51	0.03%	0.03%	66.06	326.81	- 75.70
3. Cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4. Cheltuieli cu comisioanele de rulaj și 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 comisioanelor/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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10. Rascumparari de plată	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.78%	251,499.16	1,244,443.00	100.00%	99.77%	240,856.21	1,191,612.00	- 52,831.00

Situația valorii unitare a activului net la 31.12.2022

Denumire element	Perioada curentă	Perioada corespunzătoare a anului precedent	Diferențe
Valoare activ net	1,191,612.00	1,244,443.00	- 52,831.00
Numar de unitati de fond in circulatie	992.00	992.00	-
Valoarea unitara a activului net	1,201.22	1,254.48	- 53.26

STK FINANCIAL AFIA SA

400423, Cluj-Napoca, Mihai Velicium 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

Situația detaliată a investițiilor la 31.12.2022 este prezentată mai jos:

1. Actiuni tranzactionate									
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 AOPC	
STK PROPERTIES SA	STKP	30-Dec-22	15,858	1.0	2.3	36,473.40	0.170%	3.05%	
Total						36,473.40		3.05%	
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 FIA							
BRD Group Societe -Generale	52,579.65	4.402%							
BANCA TRANSILVANIA	8,284.78	0.694%							
Libra Bank	321.54	0.027%							
Total	61,185.97	5.123%							
2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in									
Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata lei	Pondere in activul total al FIA					
Libra Bank Eur	8.54	4,9474	42.25	0.004%					
Banca Transilvania GBP	55.65	5,5878	310.96	0.026%					
Total			353.21	0.030%					
X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania/din alt stat membru/dintr-un stat tert									
1. Depozite bancare denuminate in lei									
Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Rata dobanzii	Valoare initiala	Creștere zilnica	Dobanda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al FIA	
BRD Group Societe -Generale	12/27/2022	1/3/2023	4.90%	150,000.00	20.42	102.08	150,102.08	12.57%	
BRD Group Societe -Generale	12/12/2022	1/12/2023	5.75%	180,000.00	28.75	575.00	180,575.00	15.12%	
LIBRA BANK	12/30/2022	1/31/2023	5.50%	154,544.06	23.29	46.57	154,590.64	12.94%	
BANCA TRANSILVANIA	12/2/2022	1/2/2023	5.75%	150,000.00	23.96	718.75	150,718.75	12.62%	
BANCA TRANSILVANIA	12/2/2022	1/2/2023	5.75%	150,000.00	23.96	718.75	150,718.75	12.62%	
TOTAL				784,544.06	120.37	2,161.16	786,705.22	65.87%	
XIII. Titluri de participare la OPCVM/ 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 OPCVM/FIA	Pondere in activul total al FIA		
STK EMERGENT	28-Dec-22	4,800	-	64.5000	309,600.00	0.66%	25.92%		
Total					309,600.00	0.66%	25.92%		

PASCU Nicolae
Președinte CA

POLOȘAN Georgeta-Cornelia
Ofițer conformitate

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil

AG Capital ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL A.F.I.A. S.A.
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu 3, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982
Dec. ASF: A/12/27.03.2014

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE

31 DECEMBRIE 2022

<i>In lei</i>	31-Dec-22	31-Dec-21
Active imobilizate	0	0
Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, ev	346,073	1,075,928
Creante curente	0	0
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora	848,244	171,316
TOTAL ACTIVE	1,194,318	1,247,244
Capital privind unitatile de fond	992,000	992,000
Prime de emisiune	(24,291)	(24,291)
Rezultat reportat	276,637	112,171
Rezultatul perioadei	(52,827)	164,466
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond	1,191,519	1,244,346
Alte datorii curente	2,799	2,898
Total datorii curente	2,799	2,898
TOTAL PASIVE	1,194,318	1,247,244
VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)	1,201.13	1,254.38

Numar unitati de fond	992	992
------------------------------	-----	-----

ADMINISTRATOR,
Numele și prenumele PASCU NICOLAE
Semnătura

EXPERT CONTABIL,
Oprean Victor-Bogdan
Semnătura

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

31 Decembrie 2022

<i>In lei</i>	31-Dec-22	31-Dec-21
Venituri	34,733	209,368
Venituri din dividende	8,000	-
Venituri din dobanzi	26,733	69
Castiguri nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	-	192,463
Venituri nete din diferente de curs valutar	-	16,835
Alte venituri	-	-
Cheltuieli	87,560	44,901
Onorarii si cheltuieli bancare	3,956	4,100
Comisioane de administrare a fondului	28,849	26,607
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	6,134	7,685
Cheltuieli legate de tranzactii	2,394	6,260
Alte cheltuieli	250	250
Pierderi nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	45,958	-
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar	19	-
Rezultat net inainte de impozitare	(52,827)	164,466
Rezultat net al perioadei	(52,827)	164,466
Total rezultat global aferent perioadei	(52,827)	164,466
Rezultat pe actiune		
De baza	(53.2530)	165.7925
Diluat	(53.2530)	165.7925

Numar de unitati de fond:

992

992

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele PASCU NICOLAE

Semnătura

EXPERT CONTABIL,

Oprean Victor-Bogdan

Semnătura

AG Capital ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL A.F.I.A. S.A.
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu 3, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982
Dec. ASF: A/12/27.03.2014

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

31 Decembrie 2022

	2022	2021
Flux de numerar din activitati operationale		
Dobanzi incasate	26,733	69
Dividende incasate	8,000	0
Incasari din vanzarea activelor financiare circulante evaluate prin profit sau pierdere	965,216	943,435
Plati pentru achizitii de active financiare circulante evaluate prin profit sau pierdere	-283,712	-1,723,991
Plati administrator fond	-28,869	-26,393
Plati alte cheltuieli operationale	-10,420	-12,958
Flux de numerar net din activitati operationale	676,947	-819,837
Flux de numerar din activitati de finantare		
Incasari aferente subscrierilor de unitati de fond	0	0
Plati aferente subscrierilor de unitati de fond	0	0
Flux de numerar net din activitati de finantare	0	0
Crestere/scadere neta a disponibilitatilor si echivalente	676,947	-819,837
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie	171,316	974,361
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora	-19	16,792
Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare	848,244	171,316

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele PASCU NICOLAE
Semnătura

EXPERT CONTABIL,

Oprean Victor-Bogdan
Semnătura

AG Capital ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL A.F.I.A. S.A.
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu 3, Jud. Cluj, Tel. 0264-591982
Dec. ASF: A/12/27.03.2014

SITUATIA MODIFICARII CAPITALURILOR PROPRII

31 Decembrie 2022

<i>Lei</i>	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	1,244,346	1,079,880
Cresterea/(Scaderea) activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	(52,827)	164,466
Contributii si retrageri efectuate de catre detinatorii de unitati de fond:		
Cumparari de unitati de fond in cursul perioadei	0	0
Rascumparari de unitati de fond in cursul perioadei	0	0
Sold la 31 decembrie/ la sfarsitul perioadei	1,191,519	1,244,346

ADMINISTRATOR,

Numele și prenumele PASCU NICOLAE
Semnătura

EXPERT CONTABIL,

Oprean Victor-Bogdan
Semnătura

NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului AG Capital 31 decembrie 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. Tranzacții cu persoanele legate**

1. Entitatea care raportează

AG CAPITAL este un fond de investiții alternative cu sediul în România. Fondul este administrat de STK FINANCIAL AFIA SA cu sediul în România, 400423 Cluj-Napoca, str. Mihai Veliciu nr. 3.

AG Capital a fost autorizat de către ASF în 08 septembrie 2021 ca fond de investiții alternative de tip deschis, 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/120007. 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.

Capitalul social subscris și vărsat este de 1.000.000 lei. Principalele caracteristici ale unităților de fond emise de AG Capital: 1.000 unități de fond, nominative, dematerializate, cu valoare nominală de 1.000 RON pe unitate de fond.

2. Bazele întocmirii

S-au întocmit Situațiile financiare individuale la data de 31.12.2022 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 datorii 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.

Începând cu exercițiul financiar 2023 intră în vigoare standardul **IFRS 17**, care a fost avut în vedere în perioada curentă pentru prevederea impactului potențial asupra integrității informațiilor prezentate. Din această perspectivă, activitatea societății nu prezintă particularități relevante care să justifice modificarea politicilor contabile, modificări ale estimărilor contabile ori reprezentări separate.

Impactul conflictului din Ucraina

Societatea nu deține expuneri influențate direct de conflictul din Ucraina, în afara celor generale asupra mediului de afaceri și economico-financiar global. De asemenea, nu există incertitudini semnificative corelate cu acest context care să genereze riscuri privind continuitatea activității ori alte riscuri cu impact semnificativ asupra performanței, poziției financiare și a fluxurilor de numerar; societatea nu este expusă din punctul de vedere al pierderii controlului.

Aprobarea Situațiilor Financiare

Situațiile financiare au fost aprobate în ședința Consiliului de Administrație a STK Financial AFIA SA din data de 28 aprilie 2023.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare anuale la 31.12.2022 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 circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă (active financiare deținute în scopul tranzacționării) conform IFRS 9;
- b) Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global: active financiare care nu sunt cotate, reprezentate de titluri de capital sau unități de fond în organisme de plasament colectiv, sau care sunt cotate și deținute pe termen lung (nu sunt deținute în vederea tranzacționării într-un orizont de timp previzibil).

Fondul nu deține alte active în afara celor financiare.

2.3 Moneda funcțională și de prezentare

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

3. Politici contabile semnificative

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

Situația poziției financiare

Fondul AG Capital deține active exclusiv financiare: active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu (conform IFRS 9) la valoarea justă, active financiare imobilizate evaluate la valoarea 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 circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă (deținute în scopul tranzacționării)***

Un activ financiar circulant evaluat la valoarea justă prin profit sau pierdere care este evaluat în mod obligatoriu la valoarea justă (IFRS 9, 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 circulante 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 (modelul) 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 circulante 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 circulante (deținute în vederea tranzacționării) și Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Evaluarea inițială, la intrarea 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 bază curentă, diferențele dintre valoarea recunoscută cu ocazia achiziției și cele realizate/marcate cu ocazia vânzării fiind imediat transferate în rezultat pe o bază 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 structuri separate de diferențe de valoare pentru activele financiare imobilizate clasificate ca evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. Contabil, se folosesc două clase de conturi pentru investițiile în *Active financiare imobilizate 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 circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă* (deținute pentru tranzacționare, 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 Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global. 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 31.12.2022 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/pierdere 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 circulante, respectiv o pierdere din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare circulante.

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 2022	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Acțiuni cotate	36,473	-	-
Acțiuni cotate netranzaționate	-	-	-
Acțiuni necotate	-	-	-
Investiții la alte fonduri	309,600	-	-

31 Decembrie 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Acțiuni cotate	833,928	-	-
Acțiuni cotate netranzaționate	-	-	-
Acțiuni necotate	-	-	-
Investiții la alte fonduri	242,000	-	-

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:

Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Acțiuni cotate	36,473	833,928
Acțiuni cotate netranz în ultimele 30 zile	0	-
Titluri participare OPCVM/FIA	309,600	242,000
Total	346,073	1,075,928

La finalul anului, disponibilitățile fondului se aflau în plasamente lichide, respectiv conturi curente și depozite.

Disponibilități și echivalente de numerar	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Conturi curente	61,539	171,316
Depozite	786,705	0
TOTAL:	848,244	171,316

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

Datoriile curente ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, de custodie și de depozitare aferente lunii iunie, datorii care au fost achitate în prima decadă a lunii ianuarie 2023.

6. Situația rezultatului global: aspecte relevante

Realizările nete (câștiguri sau pierderi) din activele financiare circulante, evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, se prezintă în felul următor:

Din rezultatul aferent anului 2022, câștigurile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de 44,710 lei (2021: câștig 156,349 lei).

Din activele circulante care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare s-a obținut o pierdere netă în valoare de 90,667 lei (2021: câștig 36,114 lei), rezultând astfel pentru perioada de raportare a acestui exercițiu financiar o pierdere netă din active financiare circulante tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării în valoare de 45,958 lei.

Veniturile din dividende

Emitent	Simbol acțiune	Suma încasată
STK Emergent	STK	8,000
TOTAL		8,000

Veniturile din dobânzi

Componența	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Dobânzi depozite	26,733	69

7. Unități de fond răscumpărabile și prime de emisiune

7.1. Răscumpărările periodice

Fondul poate realiza răscumpărări anuale și excepționale în conformitate cu Documentele constitutive.

7.2. Răscumpărarea integrală a Unităților de Fond

În cazul modificării documentelor constitutive la inițiativa AFIA, Investitorii au dreptul la răscumpărarea integrală a Unităților de Fond în conformitate cu prevederile legale și cu cele din documentele constitutive.

8. Capitaluri

Numărul de unități de fond a cunoscut următoarea evoluție:

Număr de unități de fond la începutul perioadei:	992
Modificări în cursul perioadei:	
Răscumpărări:	0
Subscrieri:	0
Număr mediu de unități de fond la sfârșitul perioadei:	992

Valoarea nominală a unităților de fond este de 1,000 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.

9. Tranzacții cu persoanele legate

9.1. Comisionul de administrare perceput de administrator

Pentru serviciile prestate AFIA a fost îndreptățită să primească un comision de administrare pentru fiecare lună calendaristică reprezentând 0.2% din valoarea medie a activelor nete.

	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Comision administrare	28,849	26,607

9.2. În perioada de raportare Fondul AG Capital deținea un număr de 4,800 UF la FIA STK Emergent.

9.3. În perioada de raportare Fondul AG Capital a achiziționat un număr de 15,858 acțiuni la societatea STK Properties SA.

ADMINISTRATOR,
PASCU Nicolae

EXPERT CONTABIL,
OPREAN Victor

FIAIR AG CAPITAL
ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA S.A.
CLUJ-NAPOCA

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

31 DECEMBRIE 2022

G5 CONSULTING SRL

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

Sediu: Dej, str. A. Russo, nr. 24/2
T./F. +40 264 214434

Punct de lucru: Cluj-Napoca, str. Horea 6/15
T./F. +40 264 433611

email: office.g500@yahoo.com
web: www.proceduriaudit.ro

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către,

Deținătorii de unități de fond ai Fondului de Investiții Alternative AG CAPITAL,

Accionarii STK FINANCIAL AFIA S.A. în calitate de administrator al Fondului,

Opinie fără rezerve

Am auditat situațiile financiare ale **Fondului AG CAPITAL**, 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 2022, 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: | 1.191.519 lei |
| ▪ Rezultatul exercițiului - Pierdere: | 52.827 lei |

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2022, 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 Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerintelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit 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.

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 AG CAPITAL, pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2022, 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;***

Acesta 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 acest domeniu specific, 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 aspectul cheie
<p><i>Recunoașterea câștigurilor și a pierderilor rezultate din evaluarea și vânzarea instrumentelor financiare</i></p> <p>Fondul recunoaște câștigurile și pierderile în contul de profit și pierdere.</p> <p>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.</p> <p>Aceste câștiguri și pierderi sunt semnificative în contextul rezultatului global al exercițiului financiar, motiv pentru care sunt importante</p>	<p>Pentru adresarea aspectului cheie am realizat următoarele proceduri de audit :</p> <ul style="list-style-type: none">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.

<p>pentru auditul nostru și recunoașterea lor este considerată un aspect cheie.</p>	<ul style="list-style-type: none">▪ Prin eșantionare am refăcut calculele legate de costul mediu ponderat, am revizuit corectitudinea prețului de închidere pe piață al acțiunilor folosit în evaluarea lor, am revizuit cursul valutar utilizat, am stabilit câștigurile sau pierderile rezultate ca urmare a vânzării și evaluării titlurilor precum și diferențele de curs valutar rezultate.▪ Am verificat reflectarea acestora în conturi.▪ Am reconciliat sumele rezultate din calculul nostru cu cele evidențiate în registrul jurnal, în ce privește achiziția, vânzarea și realizarea câștigurilor sau pierderilor rezultate din vânzare și din evaluare și diferențele de curs valutar.▪ Am verificat de asemenea corectitudinea soldurilor din balanțele de verificare luând în calcul numărul de acțiuni, cotația și cursul valutar din ultima zi a lunii .▪ Am verificat reflectarea lor în situația individuală a contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global și prezentarea lor în notele la situațiile financiare anexate.
---	---

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. 126 din Regulamentul nr. 5/2018, 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*.

Sediu: Dej, str. A. Russo, nr. 24/2
T./F. +40 264 214434

Punct de lucru: Cluj-Napoca, str. Horea 6/15
T./F. +40 264 433611

email: office.g500@yahoo.com
web: www.proceduriaudit.ro



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

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 2022 cu privire la **Fondul AG CAPITAL**, 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 Societății este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a acestor situații financiare individuale în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară 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 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 Societății de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.

Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al societății 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 cumulativ, 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. 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 guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.

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

Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, considerăm că un aspect nu ar trebui comunicat în



raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

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 AG Capital pentru exercițiul financiar încheiat la 31 Decembrie 2022.

Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 6 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2017 până la 31 Decembrie 2022.

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 Societății, 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 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: 24.04.2023

Partenerul de misiune al auditului care a întocmit acest raport al auditorului independent este,

MAN Gheorghe Alexandru, auditor financiar

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



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

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

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



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