

FIA AG CAPITAL

RAPORT DE ADMINISTRARE LA 31.12.2023

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 **31.12.2023** capitalul privind unitățile de fond a avut valoarea de **1,366,535 lei**.

Pe parcursul anului 2023, din disponibilitățile fondului, s-a investit în acțiuni și unități de fond, în funcție de oportunitățile din piață.

Pentru anul 2024 driverul principal al piețelor este de așteptat să fie, în continuare, inflația și corelarea politicilor monetare ale băncilor centrale cu evoluția acesteia.

Față de finalul anului 2022 valoarea unitară a activului net a crescut cu 14.69 % ajungând în 31.12.2023 la valoarea de 1,377.66 lei.

Din activitatea de tranzacționare efectuată în cursul anului 2023 s-a obținut o pierdere neta de 50,320 lei. În aceeași perioadă s-au înregistrat venituri din dobânzi de 20,464 lei. Din dividende s-au obținut venituri de 258,406 lei. Diferențele de curs valutar au fost nesemnificative.

Cheltuielile de funcționare a fondului în cursul anului 2023 au fost de 53,556 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 2023 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 2023	Sume plătite efectiv în cursul anului 2023	Sume de plătit în cursul anului 2024 sau amante*	Număr beneficiari
1	Remunerații acordate întregului personal /AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)	700,330	700,330	-	14
	Remunerații fixe	700,330	700,330		14
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	-	-	-	
	- numerar	-	-	-	-
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)				
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
2	Remunerații acordate personalului identificat al AFIA (inclusiv funcțiile externalizate)				
A.	Membri CA, din care	91,912	91,912	-	3
	Remunerații fixe	91,912	91,912		3
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	numerar	0	0	0	0
	alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
B.	Directori, din care	39,842	39,842	-	2
	Remunerații fixe	39,842	39,842	0	2
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
C	Funcții cu atribuții de control (ofiterul de conformitate, administratorul de risc, audit intern)	192,533	192,533	-	3
	Remunerații fixe	192,533	192,533	0	3
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0
D	Alte funcții decât cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse în categoria personalului identificat (directorii de departamente: analiza, economic, evaluare)	243,312	243,312	-	3
	Remunerații fixe	243,312	243,312	0	3
	Remunerații variabile exceptând comisioanele de performanță, din care	0	0	0	0
	- numerar	0	0	0	0
	- alte forme (cu indicarea separată a fiecărei categorii)	0	0	0	0
	Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	0	0	0	0

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

Pe parcursul anului 2023 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 criteriile 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 2023 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 31.12.2023:

31.12.2023**Indicator ISRR**

Ațiuni cotate (portofoliu)	13.39%
STK PROPERTIES SA	20.80%
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	20.80%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	20.51%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	26.51%
ELECTROMAGNETICA SA	29.64%
COMPA S.A.	31.32%
Titluri de participare	
STK EMERGENT	26.55%

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 31.12.2023					
		-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
Valoare totala lei							
Valori Mobiliare	1,153,517	807,462	922,813	1,038,165	1,268,868	1,384,220	1,499,572
Disponibil in cont curent	202,080	202,080	202,080	202,080	202,080	202,080	202,080
Depozite bancare	0	0	0	0	0	0	0
Alte Active	14,299	14,299	14,299	14,299	14,299	14,299	14,299
TOTAL ACTIV	1,369,897	1,023,842	1,139,193	1,254,545	1,485,248	1,600,600	1,715,952
TOTAL DATORII	3,254	3,254	3,254	3,254	3,254	3,254	3,254
ACTIV NET	1,366,642	1,020,587	1,135,939	1,251,291	1,481,994	1,597,346	1,712,697
		-25.3%	-16.9%	-8.4%	8.4%	16.9%	25.3%

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.

31.12.2023					
Banca	Rating	Disponibil in conturi curente si numerar(RON)	Depozite bancare	Total expunere	Concentrare
BRD	BBB+	201,095	0.00	201,095	99.51%
Libra Internet Bank	BB-	134	0.00	134	0.07%
Banca Transilvania	BB+	851	0.00	851	0.42%
Total		202,080	0	202,080	

Riscul de credit pe baza scorului intern

Pentru fiecare dintre contrapărțile la care fondul a avut depozite la data de 31.12.2023, 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 2022. 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.

31.12.2023	Banca	Factor de Risc
	BRD	0.30
	BT	0.15
	LIBRA BANK	0.57

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

31.12.2023	Intermediar	Factor de Risc
	SSIF Broker SA	0.97

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.

31.12.2023	
Lichiditate curenta	3,619,860
Active cu lichiditate limitata	0
Activ net	1,366,642
Expunere curenta	1,366,642
Expunere curenta/Lichiditate curenta	0.3775

La data de 31.12.2023 raportul Expunere curentă/Lichiditate curentă a avut valoarea de 1.3 încadrându-se în limita de lichiditate de 3.5 zile.

e) Riscurile legate de durabilitate

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanta 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 regresii calculate, coeficientul de determinație este nesemnificativ,

ceea ce arată ca 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.*

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 2023

<i>In lei</i>	31-Dec-23	31-Dec-22
Active imobilizate	0	0
Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, ev	1.153.517	346.073
Creante curente	0	0
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora	216.380	848.244
TOTAL ACTIVE	1.369.897	1.194.318
Capital privind unitatile de fond	992.000	992.000
Prime de emisiune	(24.291)	(24.291)
Rezultat reportat	223.810	276.637
Rezultatul perioadei	175.016	(52.827)
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond	1.366.535	1.191.519
Alte datorii curente	3.361	2.799
Total datorii curente	3.361	2.799
TOTAL PASIVE	1.369.897	1.194.318
VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)	1.377,56	1.201,13

Numar unitati de fond

992

992

ADMINISTRATOR,

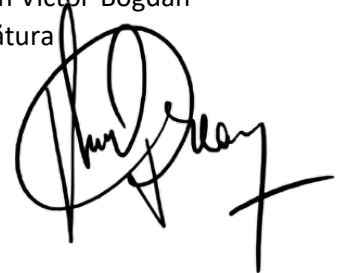
Numele și prenumele PASCU NICOLAE

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 CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL

31 Decembrie 2023

<i>In lei</i>	31-Dec-23	31-Dec-22
Venituri	278.893	34.733
Venituri din dividende	258.406	8.000
Venituri din dobanzi	20.464	26.733
Castiguri nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	-	-
Venituri nete din diferente de curs valutar	6	-
Alte venituri	17	-
Cheltuieli	103.877	87.560
Onorarii si cheltuieli bancare	3.956	3.956
Comisioane de administrare a fondului	30.346	28.849
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	8.533	6.134
Cheltuieli legate de tranzactii	10.472	2.394
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	50.320	45.958
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar	-	19
Rezultat net inainte de impozitare	175.016	(52.827)
Rezultat net al perioadei	175.016	-52.827
Total rezultat global aferent perioadei	175.016	-52.827
Rezultat pe actiune		
De baza	176,4277	-53,2530
Diluat	176,4277	-53,2530

Numar de unitati de fond:

992

992

ADMINISTRATOR,

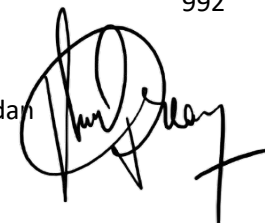
Numele și prenumele PASCU NICOLAE

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 2023

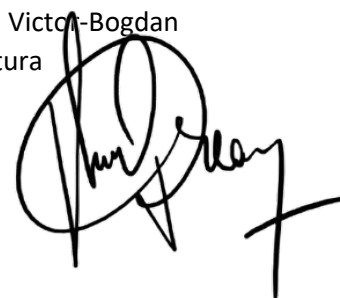
	2023	2022
Flux de numerar din activitati operationale		
Dobanzi incasate	20.464	26.733
Dividende incasate	258.406	8.000
Incasari din vanzarea activelor financiare circulante evaluate prin profit sau pierdere	2.232.947	965.216
Plati pentru achizitii de active financiare circulante evaluate prin profit sau pierdere	-3.101.313	-283.712
Plati administrator fond	-30.013	-28.869
Plati alte cheltuieli operationale	-12.362	-10.420
Flux de numerar net din activitati operationale	-631.871	676.947
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	-631.871	676.947
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie	848.244	171.316
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora	6	-19
Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare	216.380	848.244

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 2023

<i>Lei</i>	2023	2022
Sold la 1 ianuarie	1.191.519	1.244.346
Cresterea/(Scaderea) activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	175.016	(52.827)
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	1.366.535	1.191.519

ADMINISTRATOR,


Numele și prenumele PASCU NICOLAE

Semnătura

EXPERT CONTABIL,

Oprean Victor-Bogdan

Semnătura



NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului AG Capital 31 decembrie 2023

- 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 FINANCIAR 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 31.12.2023 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 datoriiilor 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 Financiar AFIA SA din data de 24 aprilie 2024.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare anuale la 31.12.2023 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 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 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 31.12.2023 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 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 2023	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Acțiuni cotate	855,917	-	-
Acțiuni cotate netranzacționate	-	-	-
Acțiuni necotate	-	-	-
Investiții la alte fonduri	297,600	-	-

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

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 2023	31 Decembrie 2022
Acțiuni cotate	855,917	6,473
Acțiuni cotate netranz în ultimele 30 zile	0	-
Titluri participare OPCVM/FIA	297,600	309,600
Total	1,153,517	346,073

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

Disponibilități și echivalente de numerar	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Conturi curente	216,380	61,539
Depozite	-	786,705
TOTAL:	216,380	848,244

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 2024.

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 2023, câștigurile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de fiecare lună calendaristică, sunt în valoare de 135,430 lei (2022: câștig 44,710 lei).

Din activele circulante care au fost vândute din portofoliu în decursul perioadei de raportare s-a obținut o pierdere netă în valoare de 211,460 lei (2022: pierdere 90,667 lei), iar din alocarea de acțiuni gratuite din majorările de capital social ale firmelor din portofoliu s-a obținut un câștig de 25,710 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 50,320 lei.

Veniturile din dividende

Emitent	Simbol actiune	Suma încasată
2B Intelligent Soft	BENTO	1,600
Fondul Proprietatea	FP	256,806
TOTAL		258,406

Veniturile din dobânzi

Componența	31 Decembrie 2023	31 Decembrie 2022
Dobânzi depozite	20,464	26,733

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 2023	31 Decembrie 2022
Comision administrare	30,346	28,849

9.2. La finalul perioadei de raportare AG Capital deține un număr de 4,800 UF la FIA STK Emergent.

9.3. La finalul perioadei de raportare Fondul AG Capital avea un număr de 49,158 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 2023

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

G5 CONSULTING SRL

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

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către ,

Deținătorii de unități de fond ai Fondului de Investiții Alternative AG CAPITAL,
Acționarii 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 2023, 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: | 1.366.535 lei |
| ▪ Rezultatul exercițiului - Profit: | 175.016 lei |

În opinia noastră, situațiile financiare anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la data de 31 decembrie 2023, 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 cerințelor 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 31.12.2023, 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*.

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 2023 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 governanța 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 governanța 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 guvernarea, 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 guvernarea 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 guvernarea, 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 2023.

Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 7 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 Decembrie 2017 până la 31 Decembrie 2023.

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

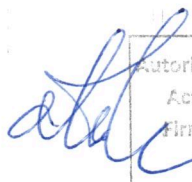
Acest raport al auditorului independent este adresat exclusiv acționarilor Societății, în ansamblu și deținătorilor de unități de fond ai Fondului. Auditul a fost efectuat pentru a putea raporta acele aspecte pe care trebuie să le raportăm într-un raport de audit, și nu în alte scopuri. În măsura permisă 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: 19.04.2024

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



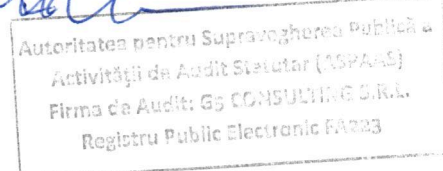
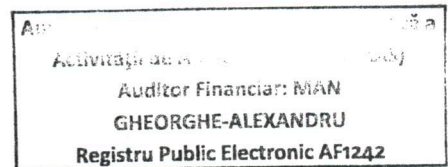
Autoritatea pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAS)
Firma de Audit: G5 CONSULTING S.R.L.
Registrul Public Electronic FA223

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
Sediul secundar: Cluj-Napoca
Str. Horea nr. 6/14-15
Tel/fax: 0264 433611
Mobil +(40) 744 583031
Mail:office.g500@yahoo.com



Raport aferent F.I.A. de tip contractul destinate investitorilor de retail la data de 31.12.2023

Denumire element	Inceputul perioadei de raportare				Sfarsitul perioadei de raportare				Diferente (lei)
	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	% din activul net	% din activul total	valuta	lei	
I. Total active			241,403.12	1,194,317.80			275,378.24	1,369,896.57	175,578.77
1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare, din care:	3.06%	3.05%	7,372.24	36,473.40	62.63%	62.48%	172,057.41	855,916.77	819,443.37
1.1 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral din Romania, din care:	3.06%	3.05%	7,372.24	36,473.40	62.63%	62.48%	172,057.41	855,916.77	819,443.37
- actiuni	3.06%	3.05%	7,372.24	36,473.40	62.63%	62.48%	172,057.41	855,916.77	819,443.37
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii) drepturi de alocare/preferinta	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
1.2 Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, din care:	0.00%	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 sau negociate pe o alta piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert, care opereaza in mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de ASF, din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- actiuni	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare asimilate acestora (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- obligatiuni (pe categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte titluri de creanta (pe tipuri si categorii de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- alte valori mobiliare, instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
2. Valori mobiliare nou emise	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
3. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- valori mobiliare (pe categorii si tipuri de emitent)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- instrumente ale pietei monetare (pe categorii)	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem alternativ de tranzactionare din care:	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.1. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare din Romania	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.2. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
4.3. Produse structurate admise sau tranzactionate pe o piata reglementata sau un sistem multilateral de tranzactionare dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5. Depozite bancare, din care:	66.02%	65.87%	159,013.87	786,705.22	0.00%	0.00%	-	-	786,705.22
5.1 depozite bancare constituite la instituti de credit din Romania	66.02%	65.87%	159,013.87	786,705.22	0.00%	0.00%	-	-	786,705.22
5.2 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat membru	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
5.3 depozite bancare constituite la instituti de credit dintr-un stat tert	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.1 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.2 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat membru, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.3 instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert, pe categorii	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
6.4 instrumente financiare derivate negociate in afara pietelor reglementate, pe categorii de instrumente	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
7. Conturi curente si numerar	5.16%	5.15%	12,438.69	61,539.18	14.79%	14.75%	40,622.44	202,080.40	140,541.22
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 titlurile de valoare	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
9. Titluri de participare ale FIA/OPCVM	25.98%	25.92%	62,578.32	309,600.00	21.78%	21.72%	59,823.91	297,600.00	12,000.00
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. 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%	-	-	1.05%	1.04%	2,874.48	14,299.40	14,299.40
- sume in curs de lamurire	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in tranzit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- marorari de capital cu contraprestatie	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume la distribuit	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
- sume in curs de decontare	0.00%	0.00%	-	-	1.05%	1.04%	2,874.48	14,299.40	14,299.40
- capital social de varsat	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
II. Total obligatii	0.23%	0.23%	546.91	2,705.80	0.24%	0.24%	654.17	3,254.24	548.45
1. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate AFIA	0.20%	0.20%	480.86	2,378.99	0.20%	0.20%	545.10	2,711.67	332.68
2. Cheltuieli pentru plata comisionelor datorate depozitarului	0.03%	0.03%	66.06	326.81	0.04%	0.04%	103.32	513.99	187.18
3. Cheltuieli cu comisionul datorate intermediarilor	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	5.75	28.59	28.59
4. Cheltuieli cu comisionul de rulaj 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 emisii	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	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
10. Rascumparari de plati	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.00%	-	-	-
III. Valoarea activului net	100.00%	99.77%	240,856.21	1,191,612.00	100.00%	99.76%	274,724.06	1,366,642.32	175,030.32

Intocmit,
Dolha Bianca Ioana

STK FINANCIAL AFIA SA
Control Intern
Polosan Georgeta Cornelia

Director,
Nicolae Pascu

DEPOZITAR - BRD-GSG

Director,
Claudia Ionescu

FIAIR AG CAPITAL ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL AFIA S.A.
Cluj-Napoca, Mihai Veliciu NR. 3
Autorizatia A.S.F. 191/08.09.2021

Situatia valorii unitare a activului net la 31.12.2023

Denumire element	Perioada curenta	Perioada corespunzatoare a anului precedent	Diferente
Valoare activ net	1,366,642.32	1,191,612.00	175,030.32
Numar de unitati de fond in circulatie	992.00	992.00	-
Valoarea unitara a activului net	1,377.66	1,201.22	176.44

STK FINANCIAL AFIA SA
Intocmit,
Dolha Bianca Ioana

Control Intern

Polosan Georgeta Cornelia

Director,
Nicolae Pascu

DEPOZITAR - BRD-GSG

Director,
Claudia Ionescu

Situatia detaliata a investitiilor la 31.12.2023

I.Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

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	20-Dec-23	49,158	1.0	2.42	118,962.36	0.528%	8.68%
AROBS TRANSILVANIA SOFTWARE	AROBS	29-Dec-23	150,000	0.1	0.944	141,600.00	0.017%	10.34%
INFINITY CAPITAL INVESTMENTS S.A.	INFINITY	29-Dec-23	146,251	0.1	1.9	277,876.90	0.029%	20.28%
SOCIETATEA ENERGETICA ELECTRICA S.A.	EL	29-Dec-23	10,000	10.0	11.48	114,800.00	0.003%	8.38%
ELECTROMAGNETICA SA	ELMA	29-Dec-23	76,309	0.1	0.212	16,177.51	0.011%	1.18%
COMPA S.A.	CMP	29-Dec-23	250,000	0.1	0.746	186,500.00	0.114%	13.61%
Total						855,916.77		62.48%

10. Sume în curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piată reglementată sau un sistem alternativ de tranzactionare din România

Emitent	Tipul de valoare mobiliară	Simbol	Cod ISIN	Valoare unitară	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totală	Pondere in capitalul social al emitentului/total obligațiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al AOPC
						lei	%	%
CONNECTIONS CONSULT	actiune	CC	RORQ95KPG879	5.7000	142	809.400	0.001%	0.06%
CONNECTIONS CONSULT	actiune	CC	RORQ95KPG879	5.5061	2,450	13,490.000	0.019%	0.98%
TOTAL						14,299.40		1.04%

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	201,095.04	14.680%
BANCA TRANSILVANIA	598.34	0.044%
Libra Bank	112.70	0.008%
Total	201,806.08	14.731%

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	4.31	4.9746	21.44	0.002%
Banca Transilvania GBP	44.19	5.7225	252.88	0.018%
Total			274.32	0.020%

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	29-Dec-23	4,800	-	62.0000	297,600.00	0.66%	21.72%
Total					297,600.00	0.66%	21.72%

STK FINANCIAL AFIA SA

Intocmit, Control Intern Director,
Dolha Bianca-Ioana Polosan Georgeta Cornelia Nicolae Pascu

DEPOZITAR - BRD-GSG

Director,
Claudia Ionescu