



STK Emergent-date preliminare 2013

1. Mediul economic

În 2013 piețele internaționale de capital au avut o evoluție preponderent pozitivă. Economia americană a accelerat, indicele SP500 depășind maximul record înregistrat în anul 2007, fiind outperformer-ul din cadrul piețelor dezvoltate cu un randament de 29.6%.

Prima parte a anului 2013 a fost caracterizată de prudență ca urmare a situație fără precedent generată de criza din Cipru, dar și a deteriorării indicatorilor macroeconomici privind zona Euro. În luna mai, indicele DAX a evoluat la un nivel istoric depășind maximul record înregistrat în anul 2007, însă tendința de apreciere a piețelor internaționale de capital a fost întreruptă în luna iunie când anunțul făcut de FED privind posibilitatea de reducere în acest an a volumului de achiziții de obligațiuni de stat și suspendarea definitivă a programului QE3 în 2014 a condus la scăderi determinate de retragerea capitalului.

Piețele de capital internaționale au revenit pe trendul de creștere în cea de-a doua parte a anului 2013, iar pe plan intern piața de capital a beneficiat de două IPO-uri, Nuclearelectrica și Romgaz, oferte publice prin care statul român a vândut 10%, respectiv 15% din companii.

Ultima lună a acestui an a adus anunțul oficial privind prima reducere de 10 mld USD pe lună a programului QE3, eveniment ce a avut un impact negativ asupra piețelor emergente ca urmare a retragerilor masive de capital.

BNR a efectuat patru reduceri ale ratei de dobândă de politică monetară pe parcursul anului, aceasta fiind diminuată de la 5.25% la începutul anului 2013 până la 4.0%.



2. Situații financiare STK Emergent

Situațiile financiare anuale la 31.12.2013 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

a) Bilanțul STK Emergent

Comparativ cu începutul anului, la 31.12.2013 bilanțul preliminar al fondului conform standardelor internaționale de raportare financiară IFRS se prezintă astfel:

	01.01.13	(%)	31.12.13	(%)
Investiții financiare disponibile pentru vânzare	21,795,926	29.5%	22,584,396	31.9%
Investiții financiare disponibile pentru tranzacționare	45,951,218	62.2%	45,874,038	64.8%
Creanțe comerciale	10	0.0%	10	0.0%
Numerar și echivalente de numerar	6,120,948	8.3%	2,379,987	3.4%
TOTAL ACTIV	73,868,102	100.0%	70,838,432	100.0%
Datorii curente	5,316,021	7.2%	441,886	0.6%
Capitaluri proprii	68,552,081	92.8%	70,396,546	99.4%
TOTAL PASIV	73,868,102	100.0%	70,838,432	100.0%

La începutul anului 2013, din datoriile curente în sumă de 5.3 milioane lei, 5.1 milioane lei reprezentau sume în curs de decontare aferente achizițiilor de acțiuni, sume regăsite în cadrul activelor la poziția numerar și echivalente de numerar. Astfel, ajustând aceste sume în curs de decontare, totalul activelor la finalul anului 2012 ar fi de 68.7 mil lei, fondul înregistrând o variație reală de +3% ca urmare a a influenței pozitive a creșterii valorii activelor pe parcursul anului 2013 (+7.34 milioane lei) și a dividendelor plătite (-5.2 milioane lei).

Încorporarea rezultatului global aferent perioadei a condus la creșterea capitalurilor proprii cu 2.7% pe parcursul acestui an.



b) Contul de profit si pierdere al STK Emergent

Comparativ cu începutul anului, la 31.12.2013 contul de profit și pierdere preliminar al fondului conform standardelor internaționale de raportare financiară IFRS se prezintă astfel:

-lei-

	2012	2013
Venituri	16,186,067	10,305,594
Venituri din dividende	3,282,389	610,797
Venituri din dobânzi	36,093	155,469
Venituri din investiții financiare cedate	7,405,038	3,233,398
Alte Venituri	5,462,547	6,305,931
Cheltuieli	2,400,373	3,354,101
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	2,252,836	2,519,996
Cheltuieli din investiții financiare cedate	147,537	834,105
Total rezultat global aferent perioadei	13,785,694	6,951,494

Pe parcursul anului 2013 fondul a înregistrat venituri totale în sumă de 10.3 mil lei, obținând un rezultat net din tranzacționare de 2.4 mil lei. Evoluția favorabilă a plasamentelor deținute a condus la înregistrarea unui câștig net aferent reevaluării activelor financiare în sumă de 6.3 milioane lei inclus la poziția Alte Venituri.

Fondul a obținut un profit net de 6.9 milioane, mai redus decât cel înregistrat în anul precedent ca urmare a cheltuielilor cu investițiile financiare cedate mai mari și a veniturilor mai reduse, pe fondul performanței mai slabe a companiilor din sectorul financiar în 2013 comparativ cu 2012.