



**STK FINANCIAL**  
Societate de Administrare a Investițiilor

## **Raportul Consiliului de Administrație pentru trimestrul I 2019**

### **Fondul STK Emergent**



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

Data raportului: **14.05.2019**

Denumirea entității emitente: **STK EMERGENT administrat de STK FINANCIAL SAI**

Sediul social: **Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar nr. 29**

Numărul de telefon: **0264 591 982**

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

Număr de înregistrare în Registrul ASF: **CSC08FIIR/120004**

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

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

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

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

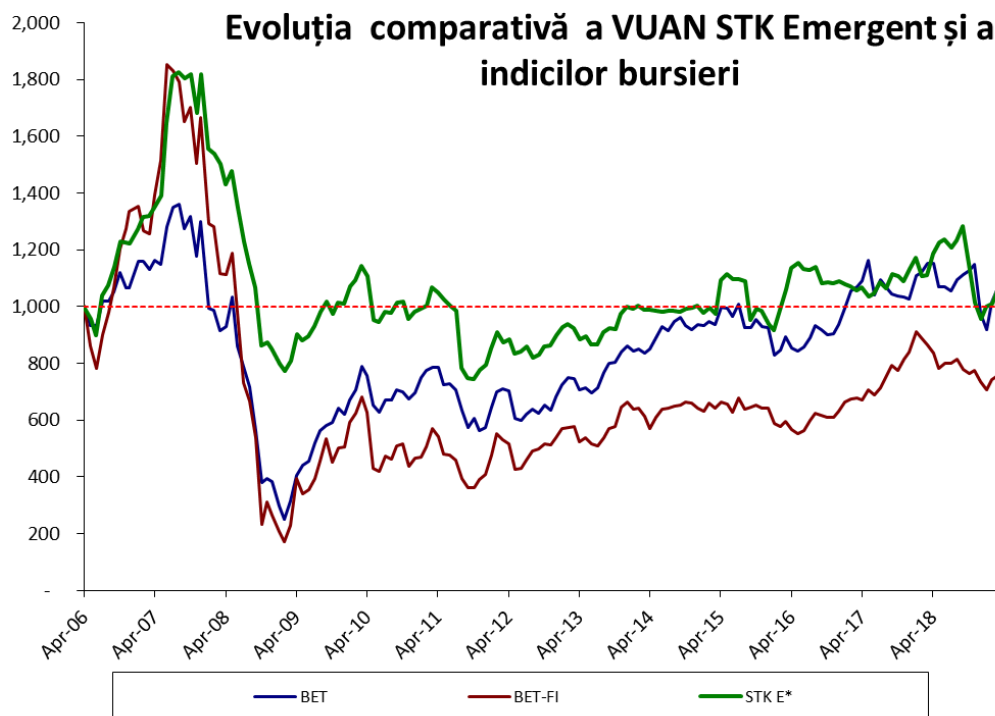
- Prețul petrolului WTI a încheiat primul trimestru al anului la nivelul de 60.14 \$/baril, în creștere cu 32.5% față de prețul de la finalul anului 2018, influențat de reducerile de producție implementate de membrii OPEC și non OPEC, de sancțiunile aplicate de SUA Iranului și Venezuelei, de creșterile/scăderile stocurilor de petrol din SUA și așteptările piețelor cu privire la variațiile lor;
- În decursul primelor trei luni ale anului 2019, acordul de ieșire a Regatului Unit din Uniunea Europeană, ce cuprindea o perioadă de tranziție de doi ani pentru a minimiza întreruperile economice, a fost respins de trei ori de către Parlamentul britanic; acesta a refuzat ulterior prin vot și posibilitatea ieșirii din UE fără acord, data de Brexit fiind amânată, toate acestea determinând o apreciere a lirei de 4.5% față de euro (6.7% față de leu);
- În ședința din luna martie, Rezerva Federală a SUA a lăsat nemodificată dobânda de politică monetară în intervalul 2.25% și 2.50%, sugerând că în cursul anului 2019 nu vor mai fi majorări ale acesteia; de asemenea, rata de creștere a PIB a fost redusă la 2.1%, față de estimarea anterioară de 2.3%.

## **2. Analiza activității Fondului**

La finalul lunii martie, valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 102.62 lei, față de valoarea activului net unitar de la finalul anului 2018 de 92.98 lei, înregistrând o creștere de 10.37%. De la lansare și până la data de 29.03.2019, activul net unitar al Fondului a



înregistrat o variație pozitivă de 5.75%, în timp ce în aceeași perioadă indicele BET-FI a scăzut cu 22.89% iar indicele BET a crescut cu 7.82%.



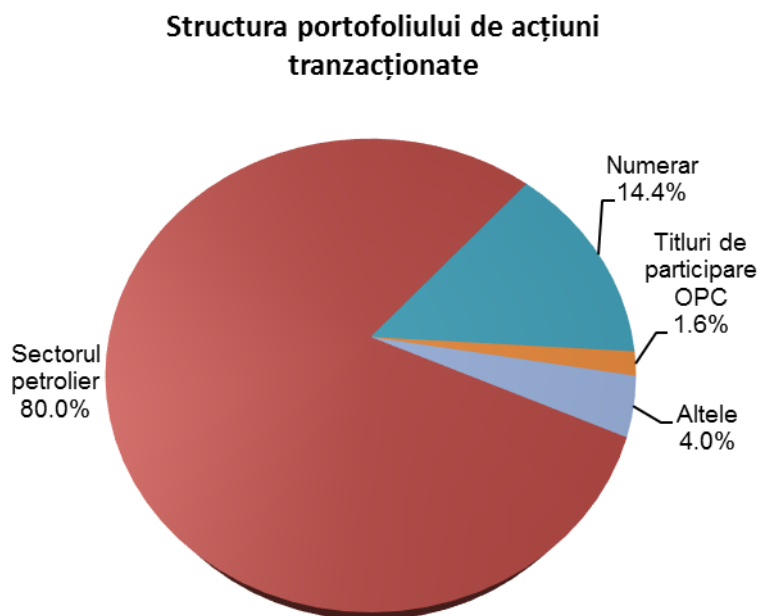
**Structura activului net** la 29.03.2019 comparativ cu finalul anului 2018 este următoarea:

	29.03.2019	31.12.2018
		-lei-
Acțiuni necotate	27,667,252	27,667,252
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	35,251,511	29,369,236
Acțiuni	29,609,360	23,149,275
Numerar	5,063,004	5,615,038
Alte active	579,146	604,923
<b>Total activ</b>	<b>62,918,763</b>	<b>57,036,488</b>
Datorii	343,809	342,210
<b>Activ net</b>	<b>62,574,954</b>	<b>56,694,279</b>
VUAN	102.62	92.98

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul trimestrului I o pondere de 56.3% în totalul activului net. Activele nete ale Fondului s-au majorat cu 10.37%, de la 56.69 milioane lei la finalul anului 2018, la 62.57 milioane lei la sfârșitul lunii martie 2019, reflectând evoluțiile cursurilor acțiunilor incluse în portofoliu.



Structura portofoliului de acțiuni la 29.03.2019 este prezentată în graficul de mai jos:



La sfârșitul lunii martie 2019, portofoliul de acțiuni tranzacționate este compus din titluri aparținând companiilor producătoare de petrol, în procent de 80.0%, în timp ce numerarul reprezintă 14.4% din totalul portofoliului.

### 3. Situația poziției financiare și a performanțelor Fondului

Situațiile financiare la data de 31.03.2019 au fost întocmite în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 de aprobare a Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare. Situațiile financiare ale Fondului STK Emergent nu sunt consolidate. Situațiile financiare la 31.03.2019 nu sunt auditate.

Bilanțul Fondului la 31.03.2019 comparativ cu cel de la 31.12.2018 se prezintă astfel:

*-lei-*

Conform IFRS:	31.03.2019	(%)	31.12.2018	(%)	Var (%)
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	28,694,005	45.6%	28,039,762	49.2%	2.3%
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	29,161,754	46.4%	23,381,688	41.0%	24.7%
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	5,063,031	8.0%	5,615,038	9.8%	-9.8%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>62,918,790</b>	<b>100.0%</b>	<b>57,036,488</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.3%</b>



Capitaluri proprii	62,556,442	99.4%	56,685,829	99.4%	10.4%
Datorii curente	362,348	0.6%	350,659	0.6%	3.3%
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>62,918,790</b>	<b>100.0%</b>	<b>57,036,488</b>	<b>100.0%</b>	<b>10.3%</b>

Categoria *Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* include în principal titlurile deținute la societățile STK Properties SA și Emergent Real Estate SA, și reprezintă 45.6% din totalul activelor la 31 martie 2019.

*Titlurile la valoare justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării)* sunt reprezentate de acțiuni ale companiilor producătoare de petrol, în primele trei luni ale anului, Fondul păstrându-și expunerea pe acest sector. Față de sfârșitul anului 2018, titlurile au crescut cu 24.7%, la 29.16 milioane lei, comparativ cu 23.38 milioane lei, creștere dată de aprecierea prețurilor acțiunilor deținute în portofoliu.

Activele totale ale Fondului au fost de 62.92 milioane lei la 31 martie 2019, mai mari cu 10.3% față de finalul anului 2018. Capitalurile proprii au crescut cu 10.4% în primele trei luni ale anului, ca urmare a încorporării rezultatului net de 5.22 milioane lei.

Performanțele financiare ale Fondului la 31.03.2019 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele:

-lei-

<b>Conform IFRS:</b>	<b>31.03.2019</b> <i>3 luni</i>	<b>31.03.2018</b> <i>3 luni</i>	<b>Var (%)</b>
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	3,940,563	-	<i>n.a.</i>
Venituri din dividende	11,044	-	<i>n.a.</i>
Venituri din dobânzi	3,141	2,263	38.8%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	1,724,012	328,762	424.4%
<b>Total Venituri nete</b>	<b>5,678,760</b>	<b>331,025</b>	<b>425.1%</b>
Pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	-	1,744,282	<i>n.a.</i>
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	462,389	580,485	-20.3%
<b>Total Cheltuieli nete</b>	<b>462,389</b>	<b>2,324,767</b>	<b>-80.1%</b>
<b>Rezultat net al exercițiului financiar</b>	<b>5,216,370</b>	<b>-1,993,742</b>	<i>n.a.</i>

Câștigul net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere, realizat din primele trei luni ale anului 2019 a fost de 3.94 milioane lei, față de o pierdere netă din instrumente financiare realizată în aceeași perioadă a anului trecut, de 1.74 milioane lei.



Veniturile din dividende și dobânzi au fost mai mari decât cele înregistrate în perioada similară a anului 2018, iar venituri nete din diferențe de curs valutar au fost în sumă de 1.72 milioane lei, pe fondul aprecierii lirei sterline în primele trei luni ale anului 2019.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, onorariile și cheltuielile bancare au fost mai mici cu 20% în primul trimestru, în sumă de 0.46 milioane lei, comparativ cu 0.58 milioane lei în Q1 2018. Față de pierderea netă din primele trei luni ale anului 2018, de 1.99 milioane lei, activitatea operațională a Fondului din Q1 2019 s-a încheiat cu un profit net de 5.22 milioane lei.

Sunt anexate prezentului raport:

Situatia pozitiei financiare la 31.03.2019

Situatia contului de profit sau pierdere si alte elemente ale rezultatului global la 31.03.2019

Note explicative

**Președinte C.A.**  
**PASCU Nicolae**

**Expert contabil,**  
**OPREAN Victor-Bogdan**