



STK FINANCIAL
Societate de Administrare a Investițiilor

Raportul Consiliului de Administrație pentru trimestrul III 2019

STK Emergent



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

Data raportului: **15.11.2019**

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**

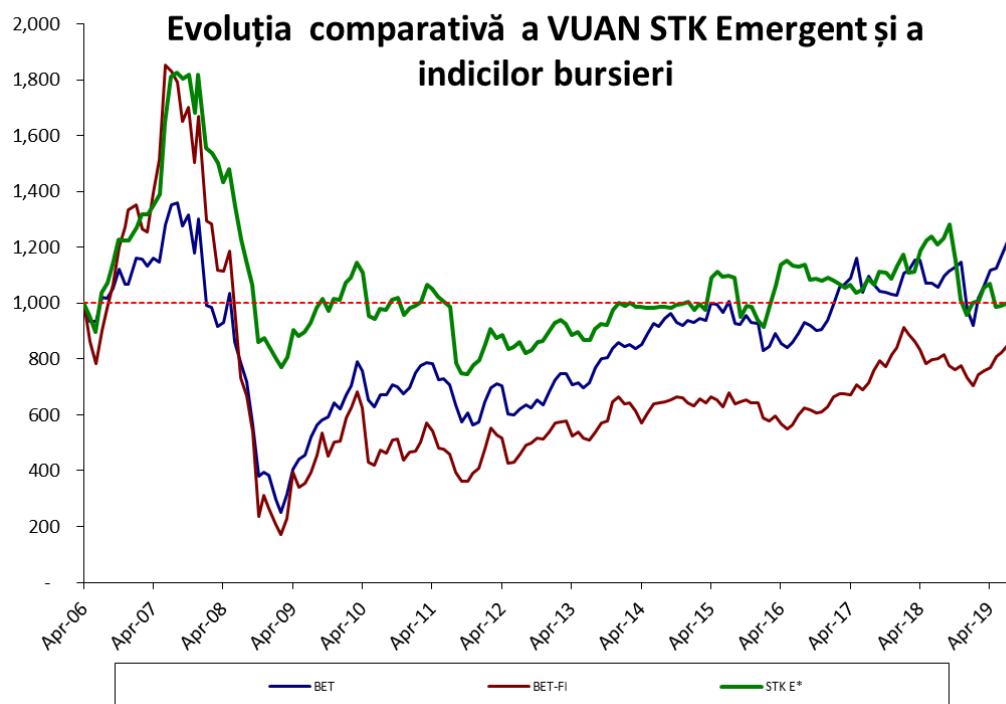
1. Evenimente care au avut un impact major asupra performanțelor Fondului

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

- Prețul petrolului Brent a închis la nivelul de 59.39\$/baril finalul lunii septembrie 2019, în scădere cu 7.8% față de prețul de la finalul semestrului (dar în creștere cu 9.7% față de sfârșitul anului 2018), sub presiunea războiului comercial dintre SUA și China, și a temerilor cu privire la încetinirea creșterii economice globale ce ar afecta cererea de petrol;
- În luna iulie, Boris Johnson a preluat funcția de prim-ministru al Marii Britanii, cu angajamentul de a scoate Marea Britanie din UE chiar și fără un acord; în consecință, în cursul lunii septembrie a fost adoptată o lege care să blocheze un Brexit fără acord, obligând prim-ministrul Marii Britanii să solicite o prelungire de trei luni de la termenul limită de 31 octombrie;
- În cursul trimestrului, Rezerva Federală a SUA a decis două reduceri ale ratei de politică monetară, aceasta ajungând în intervalul de 1.75%-2.00%, în încercarea de a proteja economia Statelor Unite de tensiunile comerciale, de încetinirea creșterii globale și de inflația scăzută.

2. Analiza activității Fondului

La finalul lunii septembrie, valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 95.69 lei, înregistrând o creștere de 2.92% față de valoarea activului net unitar de la finalul anului 2018, de 92.98 lei. De la lansare și până la data de 30.09.2019, activul net unitar al Fondului a înregistrat o variație negativă de 1.40%, în timp ce în aceeași perioadă indicele BET-FI a scăzut cu 8.14% iar indicele BET a crescut cu 28.31%.



STK E*- VUAN ajustat conform dividendului acordat

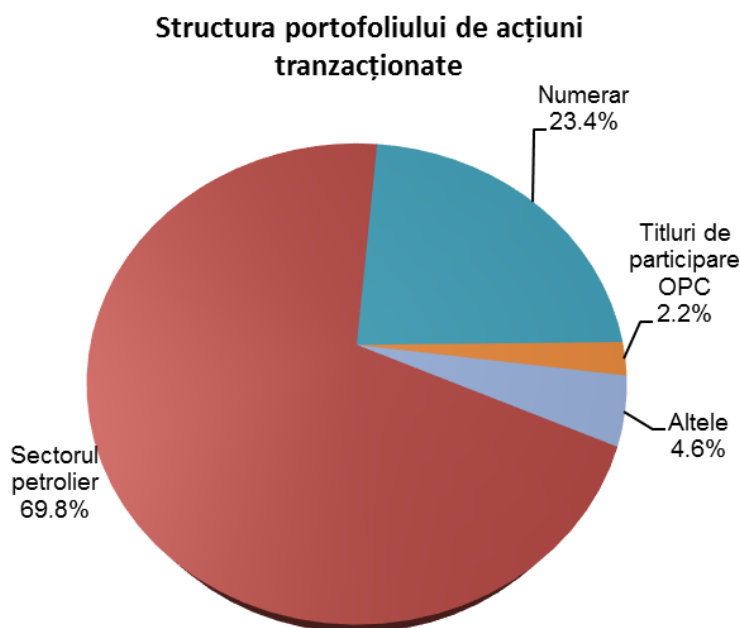
Structura activului net la 30.09.2019 comparativ cu finalul anului 2018 este următoarea:

	30.09.2019	31.12.2018
Acțiuni necotate	28,459,467	27,667,252
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	30,232,451	29,369,236
<i>Acțiuni</i>	22,448,079	23,149,275
<i>Numerar</i>	7,061,105	5,615,038
<i>Titluri OPCVM</i>	677,916	604,923
<i>Alte active</i>	45,351	0
Total activ	58,691,918	57,036,488
Datorii	343,563	342,210
Activ net	58,348,355	56,694,279
VUAN	95.69	92.98

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul trimestrului III o pondere de 51.8% în totalul activului net. Categoria *Alte active* cuprinde dividende de încasat. Activele nete ale Fondului s-au majorat cu 2.9%, de la 56.69 milioane lei la finalul anului 2018, la 58.35 milioane lei la sfârșitul lunii septembrie 2019, reflectând evoluțiile cursurilor acțiunilor incluse în portofoliu.



Structura portofoliului de acțiuni la 30.09.2019 este prezentată în graficul de mai jos:



La sfârșitul lunii septembrie 2019, portofoliul de acțiuni tranzacționate este compus din titluri aparținând companiilor producătoare de petrol, în procent de 69.8%, în timp ce numerarul reprezintă 23.4% din totalul portofoliului.

3. Situația poziției financiare și a performanțelor Fondului

Situațiile financiare la data de 30.09.2019 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 30.09.2019 nu sunt auditate.

Bilanțul Fondului la 30.09.2019 comparativ cu cel de la 31.12.2018 se prezintă astfel:

-lei-

Conform IFRS:	30.09.2019	(%)	31.12.2018	(%)	Var (%)
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	29,501,787	50.3%	28,039,762	49.2%	5.2%
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	22,083,675	37.6%	23,381,688	41.0%	-5.6%
Creanțe din operațiuni cu titluri	45,351	0.1%	0	0%	n.a.



Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	7,061,110	12.0%	5,615,038	9.8%	25.8%
TOTAL ACTIV	58,691,924	100.0%	57,036,488	100.0%	2.9%
Capitaluri proprii	58,339,727	99.4%	56,685,829	99.4%	2.9%
Datorii curente	352,197	0.6%	350,659	0.6%	0.4%
TOTAL PASIV	58,691,924	100.0%	57,036,488	100.0%	2.9%

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 50.3% din totalul activelor la 30 septembrie 2019.

Titlurile la valoare justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării) constituie portofoliul tranzacționabil al Fondului, majoritatea fiind acțiuni ale companiilor producătoare de petrol, în primele nouă luni ale anului, Fondul păstrându-și expunerea pe acest sector. Reducerea cu 5.6% a titlurilor comparativ cu finalul anului 2018, la 22.08 milioane lei, a fost dată de vânzarea unor acțiuni din portofoliu, disponibilitățile bănești crescând în consecință cu 25.8%, de la 5.62 milioane lei, la 7.06 milioane lei.

Creanțele din operațiuni cu titluri, în sumă de 0.045 mil. lei, sunt reprezentate de dividende care nu au fost încasate până la data de 30 septembrie 2019. Activele totale ale Fondului au înregistrat o creștere de 2.9%, de la 57.04 milioane lei (31 decembrie 2018), la 58.69 milioane lei (30 septembrie 2019).

Performanțele financiare ale Fondului la 30.09.2019 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele:

-lei-

Conform IFRS:	30.09.2019 <i>9 luni</i>	30.09.2018 <i>9 luni</i>	Var (%)
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	688,578	9,997,418	-93.1%
Venituri din dividende	211,910	46,772	353.1%
Venituri din dobânzi	5,974	7,701	-22.4%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	666,033	92,404	620.8%
Total Venituri nete	1,572,495	10,144,295	-84.5%
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	1,380,621	1,749,044	-21.1%
Total Cheltuieli nete	1,380,621	1,749,044	-21.1%
Rezultat net al exercițiului financiar	191,873	8,395,251	-97.7%



Veniturile totale ale Fondului pentru primele trei trimestre ale anului 2019 au fost de 1.57 milioane lei, constituite din: câștigul net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării, în sumă de 0.69 milioane lei; venituri din dividende și dobânzi; venituri nete din diferențe de curs valutar de 0.67 milioane lei, ce au crescut pe fondul aprecierii lirei sterline cu 3.9% în primele nouă luni ale anului 2019.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, onorariile și cheltuielile bancare au fost mai mici cu 21%, la 30 septembrie 2019 acestea fiind de 1.38 milioane lei, față de 1.75 milioane lei în aceeași perioadă a anului trecut. Fondul a încheiat primele trei trimestre ale anului curent cu un profit de 0.19 milioane lei.

Sunt anexate prezentului raport:

Bilantul la 30.09.2019

Contul de profit sau pierdere la 30.09.2019

Note explicative

Președinte C.A.
PASCU Nicolae

Expert contabil,
OPREAN Victor-Bogdan