



**STK FINANCIAL**  
Societate de Administrare a Investițiilor

## **Raportul Consiliului de Administrație pentru trimestrul III 2020**

**STK Emergent**



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

Data raportului: **16.11.2020**

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**

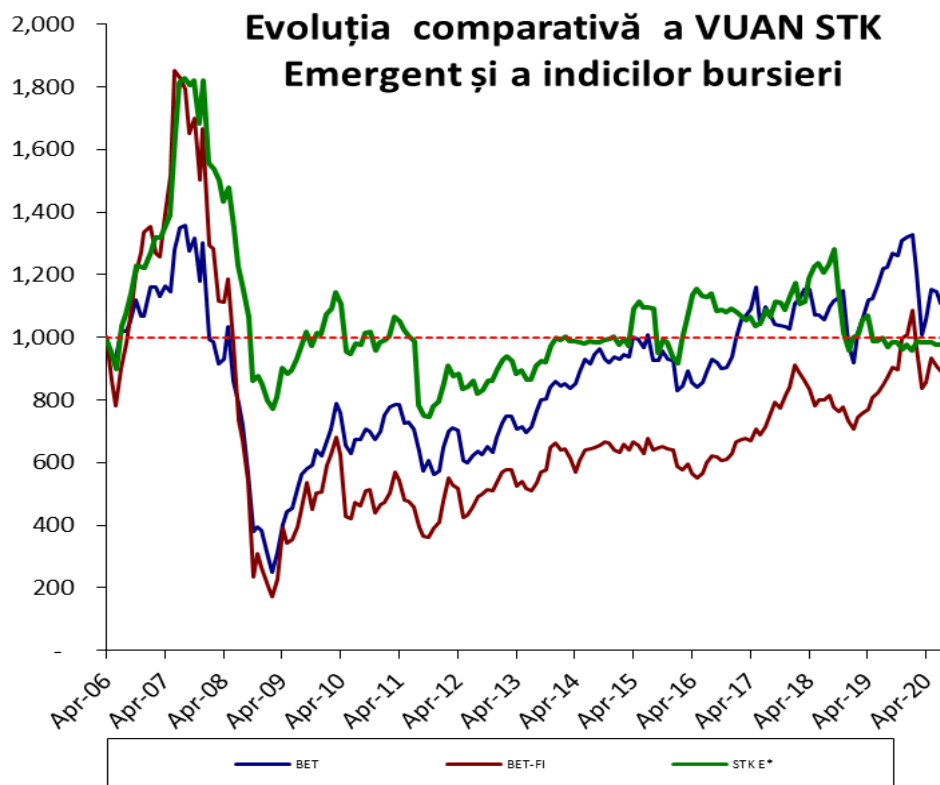
## **1. Evenimente care au avut un impact major asupra performanțelor Fondului**

În primele nouă luni ale anului 2020, pandemia COVID-19 a avut un impact major asupra piețelor financiare la nivel global, fiind factorul principal care a influențat activitatea Fondului. La începutul anului, Fondul și-a lichidat treptat portofoliul de acțiuni, menținând o lichiditate crescută în ultima perioadă. Pandemia COVID-19 a creat un mediu investițional riscant, cu volatilitate și corecții semnificative ale prețurilor, dar și incertitudini cu privire la durata acestora. Deși piețele s-au redresat parțial, un al doilea val al pandemiei poate eroda creșterea realizată în ultimele șase luni și întârzia revenirea economică la nivel mondial.

Și în perioada următoare, principalele riscuri și incertitudini țin de evoluția pandemiei și de modul în care țările răspund la această pandemie, de ritmul de dezvoltare al unui vaccin, iar secundar de negocierile în finalizarea Brexit și de tranziția puterii în urma alegerilor prezidențiale din SUA.

## **2. Analiza activității Fondului**

La finalul lunii septembrie, valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 94.15 lei, înregistrând o scădere de 0.91% față de valoarea activului net unitar de la finalul anului 2019, de 95.01 lei. De la lansare și până la data de 30.09.2020, activul net unitar al Fondului a înregistrat o variație negativă de 2.99%, în timp ce în aceeași perioadă indicele BET-FI a scăzut cu 9.34% iar indicele BET a crescut cu 20.71%.



STK E\*- VUAN ajustat conform dividendului acordat

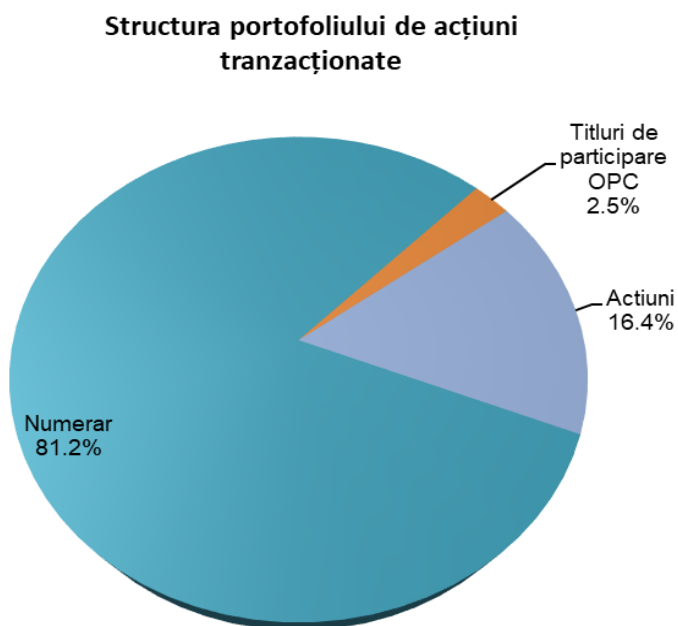
*Structura activului net* la 30.09.2020 comparativ cu finalul anului 2019 este următoarea:

	30.09.2020	31.12.2019
Acțiuni necotate	29,916,388	29,916,388
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	27,828,163	28,355,710
<i>Acțiuni</i>	4,551,395	9,538,420
<i>Numerar</i>	22,583,813	18,217,289
<i>Titluri OPCVM</i>	692,956	600,000
<b>Total activ</b>	<b>57,744,551</b>	<b>58,272,098</b>
Datorii	338,852	341,407
<b>Activ net</b>	<b>57,405,699</b>	<b>57,930,691</b>
<b>VUAN</b>	<b>94.15</b>	<b>95.01</b>

Portofoliu de acțiuni tranzacționate ocupă la finalul trimestrului III o pondere de 48.5% în totalul activului net. Activele nete ale Fondului au scăzut cu 0.91%, de la 57.93 milioane lei la finalul anului 2019, la 57.41 milioane lei la sfârșitul lunii septembrie 2020, reflectând evoluțiile cursurilor acțiunilor ce au fost incluse în portofoliu.



Structura portofoliului de acțiuni la 30.09.2020 este prezentată în graficul de mai jos:



La sfârșitul lunii septembrie 2020, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus în principal din numerar, în proporție de 81.2%, acțiuni 16.4% și titluri de participare 2.5%.

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

Situațiile financiare la data de 30.09.2020 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 30.09.2020 nu sunt auditate.**

Bilanțul Fondului la 30.09.2020 comparativ cu cel de la 31.12.2019 se prezintă astfel:

-lei-

Conform IFRS:	30.09.2020	(%)	31.12.2019	(%)	Var (%)
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	30,447,783	52.7%	30,678,898	52.6%	-0.8%
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	4,712,956	8.2%	9,375,910	16.1%	-49.7%
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	22,583,813	39.1%	18,217,289	31.3%	24.0%
<b>TOTAL ACTIV</b>	<b>57,744,551</b>	<b>100.0%</b>	<b>58,272,098</b>	<b>100.0%</b>	<b>-0.9%</b>



Capitaluri proprii	57,242,523	99.1%	57,929,208	99.4%	-1.2%
Datorii curente	502,028	0.9%	342,890	0.6%	46.4%
<b>TOTAL PASIV</b>	<b>57,744,551</b>	<b>100.0%</b>	<b>58,272,098</b>	<b>100.0%</b>	<b>-0.9%</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.

*Titlurile la valoare justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării)* au fost reduse la 4.71 milioane lei, Fondul vânzând la începutul anului 2020 majoritatea acțiunilor deținute în portofoliu; lichidările din portofoliu au generat creșterea disponibilităților bănești la 22.58 milioane lei, față de 18.22 milioane lei la sfârșitul anului 2019.

Activele totale ale Fondului au înregistrat o ușoară scădere de 0.9%, de la 58.27 milioane lei (31 decembrie 2019), la 57.74 milioane lei (30 septembrie 2020).

Datoriile curente, în sumă de 0.50 milioane lei (în creștere față de valoarea de la 31 decembrie 2019, de 0.34 milioane lei), includ la sfârșitul lunii septembrie dividendele nedistribuite aferente anului 2017.

Performanțele financiare ale Fondului la 30.09.2020 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele:

-lei-

<b>Conform IFRS:</b>	<b>30.09.2020</b> <i>9 luni</i>	<b>30.09.2019</b> <i>9 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	726,803	688,578	5.6%
Venituri din dividende	15,000	211,910	-92.9%
Venituri din dobânzi	62,568	5,974	947.4%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	126,513	666,033	-81.0%
<b>Total Venituri nete</b>	<b>930,884</b>	<b>1,572,495</b>	<b>-40.8%</b>
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	1,386,453	1,380,621	0.4%
<b>Total Cheltuieli nete</b>	<b>1,386,453</b>	<b>1,380,621</b>	<b>0.4%</b>
<b>Rezultat net al exercițiului financiar</b>	<b>-455,569</b>	<b>191,873</b>	<b>n.a.</b>



Veniturile totale ale Fondului pentru primele trei trimestre ale anului 2020 au fost de 0.93 milioane lei, față de perioada similară a anului trecut, Fondul înregistrând venituri mai reduse din dividende (0.015 milioane lei, față de 0.21 milioane lei) și diferențe de curs valutar (0.13 milioane lei, față de 0.67 milioane lei).

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, onorariile și cheltuielile bancare au fost la aproximativ același nivel al perioadei anterioare, de 1.39 milioane lei. Fondului a încheiat primele trei trimestre al anului 2020 cu un rezultat net de -0.46 milioane lei.

Sunt anexate prezentului raport:

Situațiile financiare la 30.09.2020

Notele explicative

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

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