

Raport Anual STK Emergent

pentru exercițiul financiar 2020

Cuprins

1. Analiza activității emitentului
2. Activele corporale ale emitentului
3. Piața valorilor mobiliare emise de STK Emergent
4. Administrarea Fondului STK Emergent
5. Situația financiar – contabilă

Raportul anual conform: **Legii nr. 24/2017 și Regulamentul ASF nr. 5/2018**

Pentru exercițiul financiar: **2020**

Data raportului: **26.04.2021**

Denumirea emitentului: **STK EMERGENT administrat de STK FINANCIAL AFIA SA**

Sediul social: **Cluj-Napoca, str. Mihai Veliciu nr. 3**

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**

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

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

Principalele caracteristici ale valorilor mobiliare emise de STK Emergent: **609,753 unități de fond, nominative, dematerializate, în valoare de 200 RON pe unitate de fond**

1. Analiza activității emitentului

1.1. a) Descrierea activității de bază a emitentului

STK Emergent s-a constituit sub forma unei societăți civile fără personalitate juridică, care atrage în mod privat resurse financiare și se încadrează în categoria altor organisme de plasament colectiv cu politică de investiții permisivă. Începând cu noiembrie 2007, Fondul a fost transformat dintr-un Fond închis de investiții care atrage resurse în mod privat, într-unul care atrage resurse în mod public.

b) Precizarea datei de înființare a emitentului

STK Emergent s-a înființat la inițiativa STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor S.A. și are o durată nelimitată. Fondul Închis de Investiții STK Emergent s-a înființat printr-o ofertă privată derulată în perioada 20.03.2006 – 20.04.2006. Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC08FIIR/120004.

c) Descrierea oricărei fuziuni sau reorganizări semnificative a emitentului, ale filialelor sale sau ale societăților controlate, în timpul exercițiului financiar

Nu este cazul.

d) Descrierea achizițiilor și/sau înstrăinărilor de active

Activele imobilizate ale Fondului sunt în întregime de natură financiară. Comparativ cu finalul anului 2019, situația se prezintă astfel:

	<i>-lei-</i>		
Conform IFRS:	2020	2019	Diferențe ('20-'19)
Active non curente			
Alte titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	32,979,223	30,678,898	2,300,325
Active curente			
Titluri la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	3,938,383	9,375,910	-5,437,527
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	23,150,763	18,217,289	4,933,474
Total Activ	60,068,370	58,272,098	1,796,272

STK FINANCIAL AFIA SA

400423 Cluj-Napoca, Mihai Veliciu nr. 3, tel./fax 0264591982, www.stk.ro, office@stk.ro

Operator date cu caracter personal nr. 30711, Autorizația ASF nr. 94/28.03.2018

Nr. Reg. ASF PJR07¹AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei

Titlurile la valoarea justă prin contul de profit și pierdere au fost de 3.94 milioane lei, o mare parte a portofoliului fiind compus din acțiunile de la REIT (aproximativ 63.48%). Disponibilitățile bănești au ajuns la 23.15 milioane lei la 31.12.2020, înregistrând o creștere de 4.93 milioane lei.

e) Descrierea principalelor rezultate ale evaluării activității emitentului

1.1.1 Elemente de evaluare generală

Evoluția veniturilor și a cheltuielilor din anii 2020 și 2019 se prezintă astfel:

	<i>-lei-</i>		
Conform IFRS:	2020	2019	Diferențe ('20-'19)
Venituri nete	478,838	4,010,545	-3,531,707
Cheltuieli nete	1,865,669	5,672,396	-3,806,726
Rezultat net al exercițiului	-1,386,831	-1,661,850	275,019

Profitul, veniturile și costurile Fondului

Conform IFRS, Fondul a obținut o pierdere netă de 1.39 milioane lei în cursul anului 2020; cheltuielile nete de 1.87 milioane lei cuprind cheltuieli administrative și cheltuieli nete din diferențele de curs valutar, în scădere cu 3.81 milioane lei față de cele înregistrate în anul 2019.

Veniturile nete, în sumă de 0.48 milioane lei, includ câștiguri nete din instrumente financiare tranzacționate, venituri din dividende, dobânzi și diferențe de curs valutar (în cazul anului 2020), fiind substanțial mai mici decât cele înregistrate în anul 2019, de 4.01 milioane lei.

Export

Nu este cazul.

Procent din piață deținut

La finalul anului 2020 STK Emergent deținea o cotă de piață de 3.83% din piața fondurilor închise din România, conform statisticilor furnizate de Asociația Administratorilor de Fonduri din România (<http://www.aaf.ro/fonduri-inchise/>).

Lichidități

Valoarea disponibilităților bănești (depozite și conturi curente) ale Fondului la 31.12.2020 este de 23,150,763 lei.

1.1.2 Evaluarea nivelului tehnic al emitentului

Nu este cazul.

1.1.3 Evaluarea activității de aprovizionare tehnico-materială

Nu este cazul.

1.1.4 Evaluarea activității de vânzare

Nu este cazul.

1.1.5 Evaluarea aspectelor legate de angajații/personalul emitentului

Nu este cazul.

1.1.6 Evaluarea aspectelor legate de impactul activității de bază a emitentului asupra mediului înconjurător

Nu este cazul.

1.1.7 Evaluarea activității de cercetare și dezvoltare

Nu este cazul.

1.1.8 Evaluarea activității societății privind managementul riscului

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.

La data de 31.12.2020 indicatorul ISRR calculat pentru portofoliul tranzacționabil a fost de 26.17%, fiind în conformitate cu profilul de risc asumat.

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 31.12.2020							
		-30%	-20%	-10%	10%	20%	30%
	Valoare totală lei						
Valori Mobiliare	33,854,771	23,698,340	27,083,817	30,469,294	37,240,248	40,625,725	44,011,203
Disponibil în cont curent	7,119,969	7,119,969	7,119,969	7,119,969	7,119,969	7,119,969	7,119,969
Depozite bancare	16,030,794	16,030,794	16,030,794	16,030,794	16,030,794	16,030,794	16,030,794
Alte active	1	1	1	1	1	1	1
TOTAL ACTIV	57,005,535	46,849,103	50,234,580	53,620,057	60,391,012	63,776,489	67,161,966
TOTAL DATORII	496,129	496,129	496,129	496,129	496,129	496,129	496,129
ACTIV NET	56,509,405	46,352,974	49,738,451	53,123,928	59,894,882	63,280,359	66,665,837
		-17.97%	-11.98%	-5.99%	5.99%	11.98%	17.97%

c) Riscul de credit

Se prezintă ratingul societăților bancare unde există depozite sau disponibilități și se calculează concentrarea expunerii pentru fiecare societate bancară ca procent din expunerea totală la data de 31.12.2020.

Banca	Rating	Disponibil în conturi curente și numerar (lei)	Depozite bancare	Total expunere	Concentrare
Banca Transilvania	BB+	18,909	13,008,945	13,027,853	56.27%
BRD	BBB+	7,079,985	100,008.89	7,179,994	31.01%
Libra Internet Bank	n.a.	860	2,921,840	2,922,700	12.62%
TechVentures Bank	n.a.	20,215		20,215	0.09%
Total		7,119,969	16,030,794	23,150,762	100%

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 deținerea să poată fi lichidate maxim în 3.5 zile.

		31.12.2020
1	Expunere curentă (2) - (3)	25,942,044
2	Activ net	56,509,405
3	Active cu lichiditate limitată	30,567,361
4	Lichiditate curentă (5) + (6) + (7) + (8)	43,483,977
5	Lichiditate curentă acțiuni cotate	17,627,299
6	Lichiditate curentă instrumente neadmise la tranzacționare	2,705,916
7	Lichiditate curentă depozite	16,030,794
8	Lichiditate curentă numerar	7,119,969
9	Expunere curentă/ Lichiditate curentă	0.60

La data de 31.12.2020, raportul Expunere curentă/Lichiditate curentă a avut valoarea de 0.60, care se situează în limita de lichiditate admisă.

1.1.9 Elemente de perspectivă privind activitatea emitentului

- a) Prezentarea și analizarea tendințelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior

Față de finalul anului anterior, lichiditățile Fondului au crescut de 1.27 ori la 31.12.2020, datorită vânzării unei părți a acțiunilor din portofoliu la începutul anului 2020, pe fondul apariției pandemiei de coronavirus. Fondul poate în orice moment investi în active care au o lichiditate suficientă pentru a asigura respectarea limitelor de lichiditate (a se vedea paragraful 1.1.8.d referitor la riscul de lichiditate). Obiectivul Fondului este de a investi în cursul anului 2021 aceste fonduri disponibile, în funcție de oportunitățile pe care le identifică.

				-lei-
Conform IFRS:	2020	2019	2020 vs 2019	
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	23,150,763	18,217,289	X1.27ori	

- b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut

Nu este cazul, întrucât datorită obiectului de activitate, Fondul nu înregistrează cheltuieli de capital.

- c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor, schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază

Toate veniturile Fondului STK Emergent provin din activitatea de bază. Structura veniturilor diferă de la un exercițiu financiar la altul, fiind dependentă de evoluțiile cursurilor acțiunilor ce au compus portofoliul Fondului.

În cursul anului 2020, portofoliul de titluri al Fondului a fost compus în principal din acțiuni ale unor companii care aparțin sectorului petrolier, care au fost vândute în mare parte, evoluția acestora fiind influențată în parte de mișcările prețului petrolului, dar și de factori specifici acestora.

La finalul anului 2020, Fondul a înregistrat un câștig net din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării de 0.27 milioane lei, veniturile din dividende fiind de 0.02 milioane lei, veniturile din dobânzi 0.07 milioane lei, iar veniturile nete din diferențele de curs valutar fiind de 0.12 milioane lei .

						-lei-
Conform IFRS:	2020	(%)	2019	(%)	2020 vs 2019	
Total Venituri nete	478,838	100.0%	4,010,545	100.0%	X0.12ori	
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	272,197	56.85%	0	0%	n.a.	
Venituri din dividende	20,000	4.18%	213,909	5.3%	X0.09ori	
Venituri din dobânzi	70,760	14.78%	13,915	0.4%	X5.08ori	
Venituri nete din diferențe de curs valutar	115,882	24.2%	3,782,721	94.3%	X0.03ori	

Structura veniturilor din dividende (conform IFRS), este prezentată mai jos:

			-lei-
Emitent	31.12.2020	(%)	
Fondul închis de investiții BET FI INDEX INVEST	20,000	100%	
Total	20,000	100.0%	

Deținerile din portofoliul tranzacționabil al Fondului au generat venituri din dividende în sumă de 20,000 lei în cursul anului 2020 - 100% fiind distribuite de către Fondul închis de investiții BET FI INDEX INVEST.

2. Activele corporale ale emitentului

STK Emergent nu deține active corporale. Investiția în astfel de active nu este prevăzută în prospectul de emisiune al Fondului.

3. Piața valorilor mobiliare emise de STK Emergent

Precizarea pieței pe care se tranzacționează valorile mobiliare

Unitățile de fond emise de STK Emergent se tranzacționează la Bursa de Valori București începând cu data de 22 septembrie 2008. La 31 decembrie 2020 erau în circulație 609,753 unități de fond, cu o valoare nominală de 200 lei.

Valoarea tranzacțiilor cu unități de fond STK Emergent în 2020 a fost de 1.17 milioane lei; la 31.12.2020 capitalizarea Fondului era de 34.76 milioane lei.

Politica Fondului cu privire la dividende

Politica de dividend este reglementată prin Contractul de Societate al Fondului STK Emergent.

Politica de dividende din ultimii 4 ani

În cursul anului 2017, Fondul a distribuit din profitul aferent anului 2016, un dividend brut de 10 lei/unitate de fond și a plătit dividende în sumă de 5.81 milioane lei. În anii 2018, 2019 și 2020, Fondul nu a distribuit dividende.

Descrierea oricăror activități ale Fondului de achiziționare a propriilor unități de fond

În cursul anului 2020, Fondul nu a derulat activități de achiziționare a propriilor unități de fond.

STK Properties SA, firmă deținută în proporție de 99.99% de STK Emergent, nu are unități de fond la data de 31.12.2020.

Emergent Real Estate SA, firmă deținută în proporție de 99.99% de STK Emergent, avea 117,016 unități de fond la data de 31.12.2020.

Modul în care Fondul își achită obligațiile față de deținătorii de titluri de creanță

Nu este cazul.

4. Administrarea Fondului STK Emergent

4.1. Administratorii Fondului

Administratorul Fondului este STK Financial AFIA SA, în conformitate cu actele constitutive ale STK Emergent. Durata contractului de administrare încheiat între Societatea de Administrare și Fond este nelimitată.

Consiliul de administrație al STK Financial AFIA SA este compus din trei membri. Lista membrilor Consiliului de administrație este următoarea:

- Nicolae PASCU - Președinte
- Prof. Dr. Dumitru MATIȘ - Membru
- Adrian ROȘIANU – Membru

Detalii privind membrii Consiliului de Administrație se găsesc pe site-ul www.stk.ro.

Nu au existat și nu există acorduri, înțelegeri sau legături de familie între administratori și o altă persoană care să fi condus la numirea administratorilor în această funcție.

La data de 31.12.2020 STK Financial AFIA SA deținea 19,385 unități de fond.

Persoanele afiliate Fondului sunt STK Financial AFIA SA, STK Properties SA și Emergent Real Estate SA. Deținerile de unități de fond ale acestora au fost precizate anterior.

4.2. Conducerea executivă a Fondului

Conducătorii societății conduc și coordonează activitatea zilnică a societății în conformitate cu hotărârile organelor statutare, pentru desfășurarea în bune condiții a activităților societății. În anul 2020, directorii societății au fost dl Nicolae Pascu și dna Cristina Pascu.

La data de 31.12.2020 persoanele din conducere și persoanele apropiate acestora dețineau 24,824 unități de fond.

Litigii sau proceduri administrative în care au fost implicați administratorul Fondului sau membrii din conducerea executivă în ultimii 5 ani referitoare la activitatea acestora în cadrul emitentului

Nu este cazul.

5. Situația financiar – contabilă

a) Situația poziției financiare a Fondului

Evoluția principalelor elemente din bilanțul STK Emergent în ultimele trei exerciții financiare este următoarea:

	<i>-lei-</i>						
Conform IFRS:	2020	(%)	2019	(%)	2018	(%)	2020 vs 2019
Active non curente							
Alte titluri imobilizate evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	32,979,223	54.9%	30,678,898	52.6%	28,039,762	49.2%	7.5%
Active curente							
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	3,938,383	6.6%	9,375,911	16.1%	23,381,688	41.0%	-58.0%
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	23,150,763	38.54%	18,217,289	31.3%	5,615,038	9.8%	27.1%
TOTAL ACTIVE	60,068,370	100.0%	58,272,098	100.0%	57,036,488	100.0%	3.1%
Capitaluri proprii	59,567,832	99.2%	57,929,208	99.4%	56,685,829	99.4%	2.8%
Datorii Curente	500,537	0.8%	342,890	0.6%	350,659	0.6%	46.0%
TOTAL PASIV	60,068,370	100.0%	58,272,098	100.0%	57,036,488	100.0%	3.1%

Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind în principal titlurile deținute la societățile STK Properties SA și Emergent Real Estate SA, iar ca societăți necotate, sunt evaluate după standardele internaționale de evaluare conform Regulamentului nr. 2/2018; astfel se folosește o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR. În

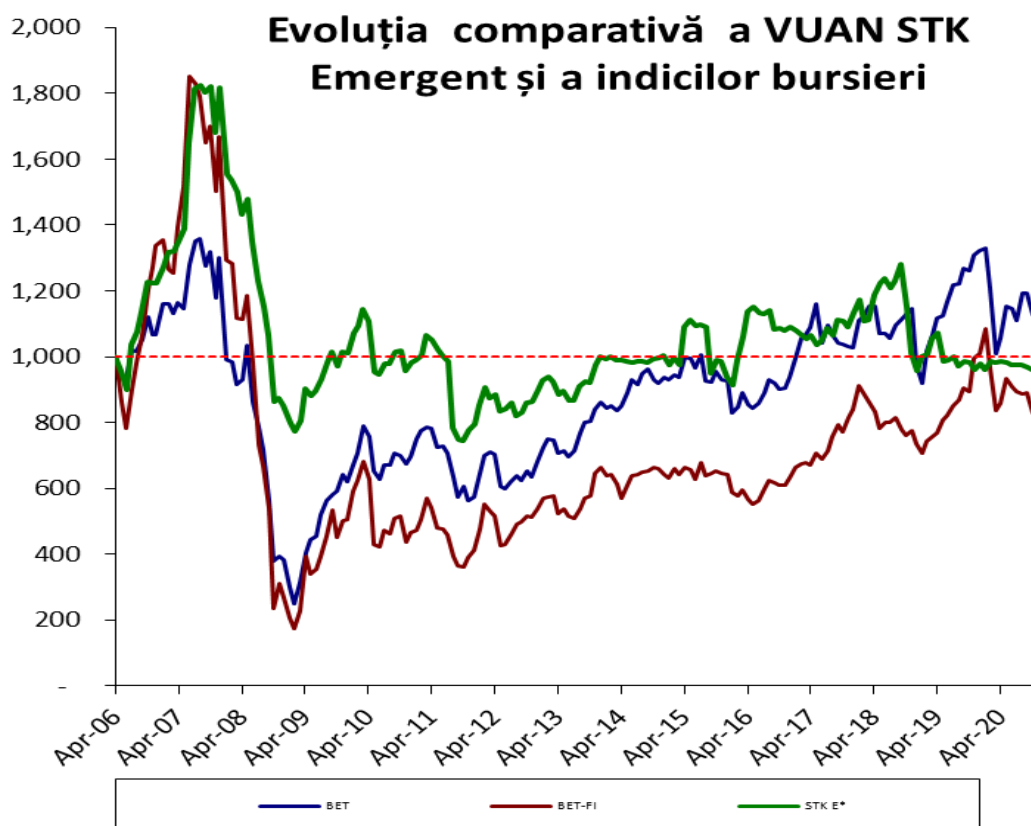
situațiile financiare prezentate mai sus, valoarea justă a acestor titluri la 31.12.2020 a fost actualizată în baza ultimului raport de evaluare realizat în cursul lunii februarie 2020.

Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării) în sumă de 3.94 milioane lei reprezentau în ultima zi a anului 2020 o pondere de 6.6% din activ, scăderea cu 58.0% față de finalul anului 2019, fiind atribuită vânzării unei părți a acțiunilor din portofoliu. În consecință, disponibilitățile bănești au crescut la 23.15 milioane lei, de la 18.22 milioane lei la finalul anului 2019.

Creșterea capitalurilor proprii cu 2.8%, la 59.57 milioane lei la sfârșitul anului 2020, față de 57.93 milioane lei la 31 decembrie 2019, a fost dată de creșterea rezervelor din reevaluarea titlurilor la valoare justă, ce a compensat rezultatul net negativ al exercițiului financiar încheiat.

Activul net

Evoluția comparativă a Valorii Unitare a Activului Net cu principalii indici bursieri este prezentată în graficul de mai jos:



STK E- VUAN ajustat conform dividendului acordat*

La 31.12.2020, valoarea activului net unitar a fost de 92.68 lei, acesta înregistrând o scădere de 2.45% față de valoarea activului net unitar din decembrie 2019. De la lansare, valoarea activului net unitar ajustat cu dividendul a înregistrat o variație negativă de 4.50%. În aceeași perioadă, indicii de pe Bursa de Valori București a înregistrat o creștere de 31.41% indicele BET, iar indicele BET-FI o scădere de -7.13%.

Structura activului net pe principalele componente din ultima zi de tranzacționare a ultimilor trei ani, este următoarea:

-lei-

	30.12.2020*	31.12.2019	31.12.2018
Acțiuni necotate	32,979,223	29,916,388	27,667,252
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	27,089,147	28,355,710	29,369,236
Acțiuni	3,287,410	9,538,420	23,149,275
Numerar	23,150,763	18,217,289	5,615,038
Alte active	650,973	600,000	604,923
Total activ	60,068,370	58,272,098	57,036,488
Datorii	496,129	341,407	342,210
Activ net	59,572,241	57,930,691	56,694,279
VUAN	97.70	95.01	92.98

* Activul net cu actualizarea valorii acțiunilor necotate după încheierea exercitiului financiar 2020

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).

b) Contul de profit sau pierdere

Evoluția veniturilor și cheltuielilor Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

-lei-

Conform IFRS:	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	272,197	0	0
Venituri din dividende	20,000	213,909	51,772
Venituri din dobânzi	70,760	13,915	9,295
Venituri nete din diferențe de curs valutar	115,882	3,782,721	0
Total Venituri nete	478,838	4,010,545	61,067
Cheltuieli privind imobilizările financiare cedate	0	116,093	0
Pierdere netă din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	0	3,702,172	7,791,786
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	1,865,669	1,854,130	2,253,554
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	0	0	191,397
Total Cheltuieli nete	1,865,669	5,672,395	10,236,737
Rezultat net al exercițiului financiar	-1,386,831	-1,661,850	-10,175,670

Veniturile nete ale Fondului la sfârșitul anului 2020 au fost de 0.48 milioane lei, cuprinzând veniturile din dividende și dobânzi, venituri nete din diferențe de curs valutar, iar față de anii anteriori și câștiguri nete din

instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere. Titlurile din portofoliu au generat dividende în sumă de 0.02 milioane lei, în scădere de la 0.21 milioane lei, mai reduse și față de cele primite în cursul anului 2019. Dobânzile încasate de Fond au fost de aproximativ 5 ori mai mari în anul 2020 față de anul anterior și față de acum doi ani, de 7,6 ori mai mari.

Diferențele de curs valutar au condus la un venit net de 0.12 milioane lei, pierderile nete fiind 0 lei în anul 2019 și 0.19 milioane lei în anul 2018, lira sterlină depreciindu-se cu 4.0% în cursul anului 2020, pe fondul pandemiei de coronavirus.

Pierderea netă din instrumente financiare tranzacționate a fost 0 în 2020 datorita vânzării unui număr semnificativ de titluri în primele 3 luni ale anului. Cheltuielile operaționale ale Fondului au fost de 1.87 milioane lei, mai mari cu 0.62% față de anul 2019 și cu 17.21% mai mici față de anul 2018.

Din câștigurile aferente exercițiului financiar 2020, câștigurile nete aferente ajustărilor de valoare pentru recunoaștere la valoare justă la fiecare sfârșit de lună, sunt în valoare de 345.945 lei (2019: 41.175 lei).

Din tranzacționarea instrumentelor financiare deținute în vederea tranzacționării precum și a investițiilor financiare disponibile pentru vânzare s-a obținut un rezultat net în valoare de -73,748 lei (2019: - 3,777,090 lei).

Pentru anul 2020, Fondul a înregistrat o pierdere netă de 1.39 milioane lei. La începutul anului 2020 am lichidat toate investițiile în vederea protejării capitalului fondului de riscurile reprezentate la acel moment de evaluări crescute ale acțiunilor, iar ulterior de pandemia de coronavirus.

c) Situația fluxurilor de numerar

Evoluția fluxurilor de numerar ale Fondului în ultimii trei ani a fost următoarea:

-lei-

Conform IFRS:	2020	2019	2018	2020 vs 2019
Dobânzi încasate	70,759	13,915	9,124	408.5%
Dividende încasate	178,699	212,986	51,772	-16.1%
Încasări din vânzarea titlurilor deținute în vederea tranzacționării (acțiuni)	25,908,847	17,839,426	21,890,538	45.2%
Încasări din vânzarea titlurilor deținute în vederea tranzacționării (AOPC ¹)	0	0	380,143	n.a.
Plăți pentru achiziții titluri deținute în vederea tranzacționării	-19,602,803	-3,777,477	-24,774,605	-418.9%
Plăți administrator fond	-1,383,329	-1,418,830	-1,667,459	-2.5%
Plăți Alte cheltuieli operaționale	-367,180	-377,659	-446,212	-2.8%
Flux de numerar net din activități operaționale	4,804,993	12,492,361	-4,556,699	-61.5%
Dividende plătite deținătorilor de unități de fond	0	-2,031	64,532	n.a.
Impozit plătit pentru dividende	0	0	-10,183	n.a.

¹ Alte Organisme de Plasament Colectiv

Flux de numerar net din activități de finanțare	0	-2,031	54,349	n.a.
Creștere/Scădere netă a disponibilităților bănești și a echivalentelor de numerar	4,804,993	12,490,330	-4,502,350	-61.5%
Disponibilități bănești și echivalente de numerar la 1 ianuarie	18,217,289	5,615,038	10,079,681	224.4%
Efectul modificării de curs valutar asupra disponibilităților și echivalentelor acestora	128,482	111,921	37,707	15.1%
Disponibilități și echivalente la finele perioadei de raportare	23,150,763	18,217,289	5,615,038	27.1%

La sfârșitul anului 2020, fluxul de numerar net din activități operaționale a fost pozitiv, de 4.80 milioane lei, cu 61.53% mai mic față de 2019, dar mai mare și pozitiv față de 2018. Încasările din vânzarea titlurilor deținute în vederea tranzacționării (acțiuni) au fost în sumă de 25.91 milioane, această categorie incluzând valoarea acțiunilor vândute în cursul anului 2020.

Plățile pentru achiziția titlurilor deținute în vederea tranzacționării au crescut la 19.60 milioane lei, de la 3.78 milioane lei în 2019, dar sunt în scădere față de 2018, când au fost 24.77. În componența lor intră valoarea la care au fost achiziționate acțiunile, alături de comisioane și alte cheltuieli de tranzacționare.

Informații cu privire la politica de remunerare din cadrul STK Finacial AFIA S.A. Valoarea remunerației aferente exercițiului financiar 2020

Pentru exercițiul financiar 2020, cuantumul total al remunerațiilor, defalcat în remunerații fixe și remunerații variabile, plătite de STK Finacial AFIA SA personalului său și numărul beneficiarilor este prezentat în tabelele de mai jos:

Remunerație plătită în anul 2020

Cuquantum total remunerații pentru exercițiul financiar, din care:	Suma lei	Număr beneficiari
a) Remunerații fixe plătite personalului său	595,730	17
b) Remunerații variabile plătite personalului său, exceptând comisioanele de performanță	-	-
c) Remunerații variabile reprezentând comisioane de performanță	-	-
Total	595,730	17

Remunerație plătită în anul 2020 pentru Personalul Identificat

Cuquantum agregat al remunerațiilor pentru exercițiul financiar, din care:	Suma lei
a) Remunerații plătite membrilor Consiliul de Administrație	82,452
b) Remunerații plătite conducerii efective (superioare)	51,195
c) Remunerații plătite personalului cu atribuții de control (conformitate, administrare a riscurilor, audit intern etc.)	164,979
d) Remunerații plătite personalului identificat ale cărui acțiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al O.P.C.	461,926

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 2020 Fondul nu a plătit comisioane de performanță către Societatea de Administrare.

Semnături

Nicolae PASCU
Președinte CA
STK Financial AFIA SA

Victor Bogdan OPREAN
Director economic