

Raportul Consiliului de Administrație pentru trimestrul I 2021

STK Emergent

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

Data raportului: **14.05.2020**

Denumirea entității emitente: **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**

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 2021:

- Orientarea investitorilor către domeniul commodities care s-a aflat la minime istorice în comparație cu SP500 și începe să recupereze;
- Măsurile de relaxare care s-au accentuat de la începutul anului, datorită apariției vaccinului împotriva COVID-19 au determinat creșteri importante pe piețele bursiere până la finalul trimestrului I 2021, astfel că:
 - piețele bursiere mature au înregistrat o creștere medie de +6.30%, iar bursele emergente și de frontieră au realizat în medie +5.18%; randamentele generate de investițiile în metale prețioase au fost de -10.0% pentru aur, -7.4% pentru argint, +10.4% pentru platină; în metale industriale au fost de +13.6% pentru cupru, +4.1% pentru minereul de fier, iar pentru petrolul Brent, randamentul a fost de +24.2%;
 - indicele S&P500 a înregistrat o creștere de +6.45% de la începutul anului până la 31 martie 2021, indicele Stoxx Europe 600 +7.33%, iar indicele BET +14.11%;
- Comerțul cu amănuntul al carburanților pentru autovehicule a scăzut cu 1,6%, raportat la primul trimestru din anul anterior.
- Condițiile de piață atractive din 2021 au generat în primul trimestru al anului cele mai bune performanțe de prim trimestru din ultimii 20 de ani, atât ca număr de tranzacții, cât și ca valoare a capitalurilor atrase. În egală măsură cu activitatea

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

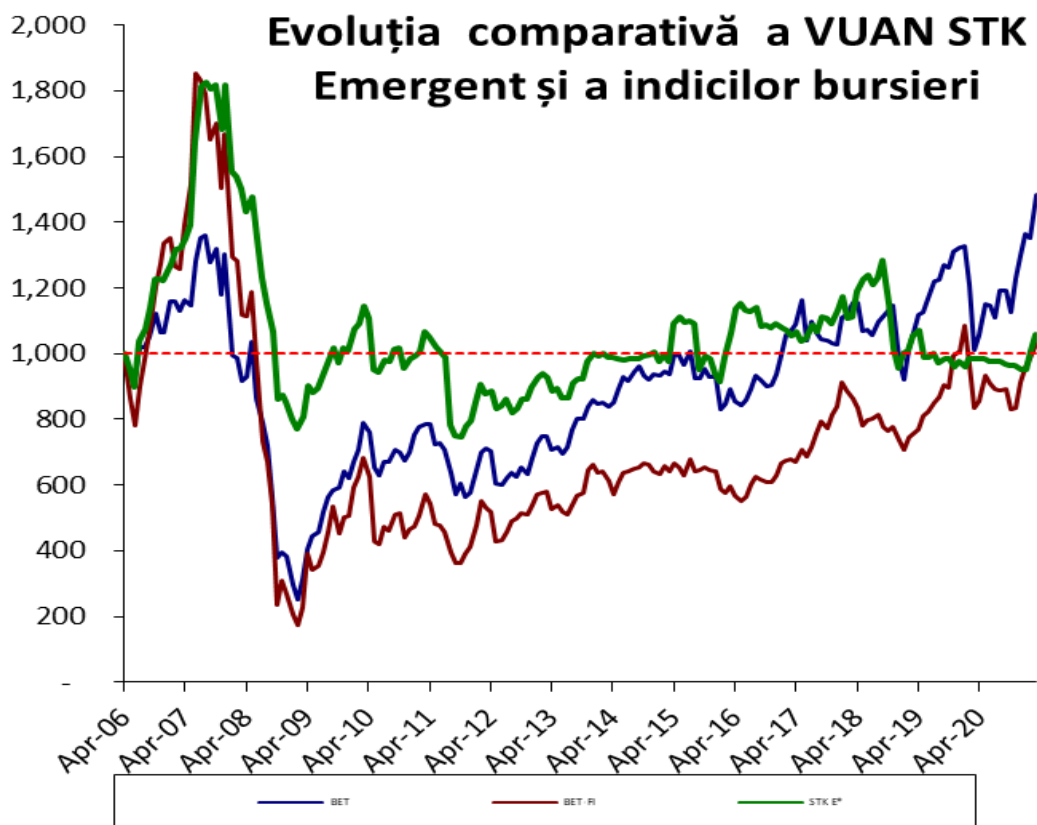
Nr. Reg. ASF PJR07¹AFIAA/120008, CIF 17772595, J12/2600/2005, Capital social: 913.724 lei

intensă de pe piețele IPO tradiționale, și ofertele publice inițiale prin intermediul societăților vehicul investițional (SPAC) au stabilit noi recorduri în primul trimestru, înregistrându-se mai multe tranzacții și venituri mai mari decât în întreg anul 2020.

- Cele mai performante sectoare din primul trimestru al anului 2021 au fost IT&C, imobiliare și serviciile private de sănătate, acolo unde evoluția pandemiei a avut un impact major, iar tendința de consolidare a fost una accentuată.

2. Analiza activității Fondului

La finalul lunii martie, valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 102.93 lei, față de valoarea activului net unitar de la finalul anului 2020 de 97.69 lei, înregistrând o creștere de 5.36%. De la lansare și până la data de 31.03.2021, activul net unitar al Fondului a înregistrat o variație pozitivă de 6.07%, indicele BET-FI a crescut cu 4.81%, iar indicele BET cu 49.96%.



STK E* - VUAN ajustat conform dividendului acordat

Structura activului net la 31.03.2021 comparativ cu finalul anului 2020 este următoarea:

-lei-

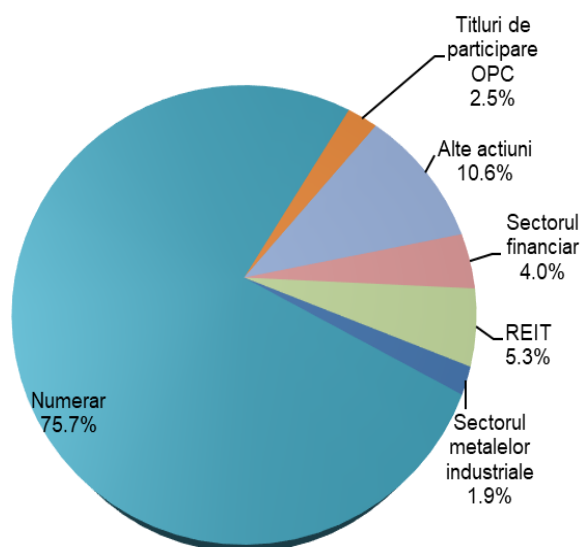
	31.03.2021	31.12.2020*
Acțiuni necotate	32,979,223	32,979,223
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	30,285,059	27,089,147
Acțiuni	7,363,198	3,938,383
Numerar	22,965,158	23,150,763
Alte active	52,881	0
Total activ	63,360,460	60,068,370
Datorii	600,896	500,537
Activ net	62,759,564	59,567,832
VUAN	102.93	97.69

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

La finalul trimestrului I 2021, portofoliu de acțiuni tranzacționate era în sumă de 30.29 milioane lei, în creștere cu 11.8% față de valoarea înregistrată la finalul anului 2020. Activul net al Fondului a crescut cu 5.36%, de la 59.57 milioane lei la 31 decembrie 2020 la 62.76 milioane lei la 31 martie 2021.

Structura portofoliului de acțiuni la 31.03.2021 este prezentată în graficul de mai jos:

Structura portofoliului de acțiuni tranzacționate



La sfârșitul lunii martie 2021, portofoliul de acțiuni tranzacționate este compus în principal din numerar, majoritatea acțiunilor deținute fiind acțiuni de pe piața internă de capital.

3. Situația poziției financiare și a performanțelor Fondului

Situațiile financiare la data de 31.03.2021 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 31.03.2021 nu sunt auditate.**

Bilanțul Fondului la 31.03.2021 comparativ cu cel de la 31.12.2020 se prezintă astfel:

Conform IFRS:	31.03.2021	(%)	31.12.2020	(%)	Var (%)
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	32,979,223	52.1%	32,979,223	52.1%	0.0%
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	7,363,198	11.6%	3,938,383	6.2%	87.0%
Creanțe din operațiuni cu titluri	52,881	0.1%	0	0.0%	n.a.
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	22,965,158	46.1%	23,150,763	31.3%	-0.8%
TOTAL ACTIV	63,360,460	100.0%	60,068,370	100.0%	5.5%
Capitaluri proprii	62,759,564	99.1%	59,567,832	99.2%	5.4%
Datorii curente	600,896	0.9%	500,537	0.8%	20.1%
TOTAL PASIV	63,360,460	100.0%	60,068,370	100.0%	5.5%

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 crescut la 7.36 milioane lei, Fondul achiziționând la începutul anului 2021 o serie de acțiuni, diversificând astfel portofoliu deținut; atât achizițiile, cât și lichidările din portofoliu au generat scăderea disponibilităților bănești la 22.97 milioane lei, față de 23.15 milioane lei la sfârșitul anului 2020.

Activele totale ale Fondului au fost de 63.36 milioane lei la 31 martie 2021, în creștere față de finalul anului 2020. Variația de +5.4% a capitalurilor proprii se datorează încorporării rezultatului net al primelor trei luni ale anului 2021, de 3.19 milioane lei.

Performanțele financiare ale Fondului la 31.03.2021 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele: -lei-

Conform IFRS:	31.03.2021 3 luni	31.03.2020 3 luni	Var
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	3,214,060	912,358	252.3%
Venituri din dividende	51,573	0	n.a.
Venituri din dobânzi	1,419	51,966	-97.3%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	405,108	0	n.a.
Total Venituri nete	3,672,161	964,324	280.8%
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	480,429	446,128	7.7%
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	0	158,266	n.a.
Total Cheltuieli nete	480,429	604,393	-20.5%
Rezultat net al exercițiului financiar	3,191,732	359,931	786.8%

Veniturile nete totale au fost formate în primele trei luni ale anului 2021 din *câștigul net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere*, de 3.21 milioane lei, *venituri din dividende*, de 0.05 milioane lei, *venituri din dobânzi*, de 0.001 milioane lei și *venituri nete din diferențe de curs valutar*, de 0.41 milioane lei.

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, onorariile și cheltuielile bancare, în sumă de 0.48 milioane lei, au înregistrat o creștere de 7.7%, iar față de Q1 2020 nu s-au înregistrat *cheltuieli nete din diferențe de curs valutar*. Activitatea operațională a Fondului din primul trimestru al anului 2021 s-a încheiat cu un profit net de 3.19 milioane lei.

Sunt anexate prezentului raport:

Situația poziției financiare la 31.03.2021

Situația contului de profit sau pierdere și alte elemente ale rezultatului global la 31.03.2021

Note Explicative

Președinte C.A.
PASCU Nicolae