

Raportul Consiliului de Administrație pentru semestrul I 2021

STK Emergent

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

Data raportului: **27.08.2021**

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 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: **609.753 unități de fond, nominative, dematerializate, cu valoare nominală de 200 RON**

Situațiile financiare pentru semestrul I 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 30.06.2021 nu sunt auditate.

Evenimente cu impact major asupra performanțelor Fondului

Economia României s-a contractat cu 3.9% în 2020 dar, în 2021, evoluția este una peste așteptări în contextul pandemiei.

Comisia Europeană estimează că România va avea o creștere economică de 7.4% în 2021 și 4.9% în 2022, pe baza evoluției peste așteptări din primul trimestru al acestui an. PIB-ul țării a crescut cu 2.8% în primul trimestru, suținut mai ales de consumul privat și investiții.

Datorită perspectivelor economice favorabile, Fondul s-a axat în principal pe oportunitățile investiționale autohtone și în special pe viitoarele listări de la BVB. Astfel de evenimente majore din cursul semestrului au fost startul listării (IPO) Transport Trade Services (TTS) de aproximativ 315 milioane de lei și plasamentul privat SMTL (Simtel), în care fondul a participat.

1. Situația economico-financiară

Situația poziției financiare a Fondului la 30.06.2021 comparativ cu cea de la 31.12.2020 se prezintă astfel:

Conform IFRS:	30.06.2021	31.12.2020	<i>-lei-</i> Var (%)
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	32,979,223	32,979,223	0.0%
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	8,990,429	3,938,383	128.3%
Creanțe din operațiuni cu titluri	0	0	<i>n.a.</i>
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	21,132,144	23,150,763	-8.7 %
TOTAL ACTIV	63,101,796	60,068,370	5.0%
Capitaluri proprii	62,599,168	59,567,832	5.1%
Datorii curente	502,629	500,537	0.4%
TOTAL PASIV	63,101,796	60,068,370	5.0%

Categoria *Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* include titlurile deținute la societățile necotate STK Properties SA și Emergent Real Estate SA, care sunt evaluate după standardele internaționale la o valoare justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR.

Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării) au crescut la 8.99 milioane lei, Fondul cumpărând în primele 6 luni ale anului 2021 acțiuni datorită revenirii într-o oarecare măsură la situația pre pandemică pe piețele de capital. Achizițiile au generat scăderea disponibilităților bănești la 21.13 milioane lei, față de 23.15 milioane lei la sfârșitul anului 2020.

Profitul realizat în primul semestru a fost de 3.03 milioane lei iar, ca urmare, capitalurile proprii ale Fondului au înregistrat o creștere de 5.1%. Componența capitalurilor proprii ale Fondului este redată în tabelul de mai jos:

-lei-

Conform IFRS:	30.06.2021	31.12.2020
Capital privind unitățile de fond	121,950,600	121,950,600
Prime de emisiune	10,003,133	10,003,133
Rezerve*	8,375,348	8,375,348
Rezultat reportat din trecere la IFRS	(32,498,316)	(32,498,316)
Rezultat reportat	(48,262,933)	(46,876,101)
Rezultat aferent perioadei**	3,031,336	(1,386,831)
Total Capitaluri proprii	62,599,168	59,567,832

*conform IFRS, Rezervele includ diferențele pozitive/negative rezultate în urma reevaluării Altor titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

** conform IFRS, Rezultatul aferent perioadei include diferențele pozitive/negative rezultate în urma reevaluării titlurilor la valoarea justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării)

Performanțele financiare ale Fondului la 30.06.2021 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele:

Conform IFRS:	S1 2021 <i>6 luni</i>	S1 2020 <i>6 luni</i>	<i>-lei-</i> Var (%)
Câștig net din instrumente financiare tranzacționate, sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	3,458,538	1,133,527	2.05ori
Venituri din dividende	127,306	15,000	7.49ori
Venituri din dobânzi	5,459	58,029	-90.6%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	405,352	8,083	49.15ori
Total Venituri nete	3,996,655	1,214,640	2.29ori
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare, alte cheltuieli	965,320	903,441	6.8%
Total Cheltuieli nete	965,320	903,441	6.8%
Rezultat net al exercițiului financiar	3,031,336	311,199	8.74ori

Veniturile nete ale Fondului, realizate în cursul primului semestru al anului 2021 au fost de 3.99 milioane lei, în creștere de 2.29 ori față de veniturile nete de 1.21 milioane lei din același semestru al anului trecut; creșterea se datorează câștigului net din instrumentele financiare tranzacționate (3.46 milioane lei, față de 1.13 milioane lei);

Cheltuielile nete ale Fondului sunt reprezentate în totalitate de cheltuielile cu comisioanele de administrare, onorariile, cheltuielile bancare și alte cheltuieli, care au crescut în primul semestru al anului 2021 cu 6.8% la 0.97 milioane lei, comparativ cu 0.90 milioane lei realizate în primul semestru al anului 2020. Rezultatul net pentru prima jumătate a anului 2021 a fost un profit de 3.03 milioane lei (față de un profit de 0.31 milioane lei rezultat în aceeași perioadă a anului trecut).

Situația fluxurilor de numerar pentru semestrul I 2021 este următoarea:

-let- Pag | 5

Conform IFRS:	S1 2021 6 luni	S1 2020 6 luni	Var (%)
Dobânzi încasate	5,381	58,072	-90.7%
Dividende încasate	127,203	4,000	30.8ori
Încasări din vânzarea titlurilor deținute în vederea tranzacționării (acțiuni)	11,944,515	9,433,739	26.6%
Plăți pentru achiziții titluri deținute în vederea tranzacționării	(13,551,210)	(11,566)	117.1ori
Plăți administrator fond	(723,474)	(693,677)	4.3%
Plăți Alte cheltuieli operaționale	(176,074)	(190,235)	-7.4%
Flux de numerar net din activități operaționale	(2,373,659)	8,600,332	-127.6%
Dividende plătite deținătorilor de unități de fond	(12,465)	0	n.a.
Flux de numerar net din activități de finanțare	(12,465)	0	n.a.
Creștere/Scădere netă a disponibilităților bănești și echivalentelor de numerar	(2,386,124)	8,600,332	-127.7%
Disponibilități bănești și echivalente de numerar la 1 ianuarie	23,150,763	18,217,289	27.1%
Efectul modificării de curs valutar asupra disponibilităților și echivalentelor acestora	367,504	(56,258)	7.53ori
Disponibilități și echivalente la finele perioadei de raportare	21,132,143	26,761,363	-21.0%

Fluxul de numerar net din activități operaționale realizat până la sfârșitul primului semestru al anului 2021, a fost în sumă de -2.37 milioane lei față de +8.60 milioane lei din aceeași perioadă a anului trecut, rezultat din plățile pentru achiziția titlurilor deținute în vederea tranzacționării de -13.55 milioane lei (această categorie incluzând valoarea acțiunilor cumpărate în cursul semestrului).

2. Analiza activității Fondului

La finalul lunii iunie, valoarea activului net unitar a fost de 102.66 lei, în creștere cu 5.1% față de finalul anului 2020, când acesta era de 97.69 lei; în primele șase luni ale anului 2021, indicele BET a înregistrat un randament de +21.45% , iar indicele BET-FI +22.37% .

De la lansare și până la data de 30.06.2021, activul net unitar al Fondului a înregistrat o creștere de 5.80%, în timp ce în aceeași perioadă indicele BET-FI a crescut cu 13.64%, iar indicele BET a crescut cu 59.61%.

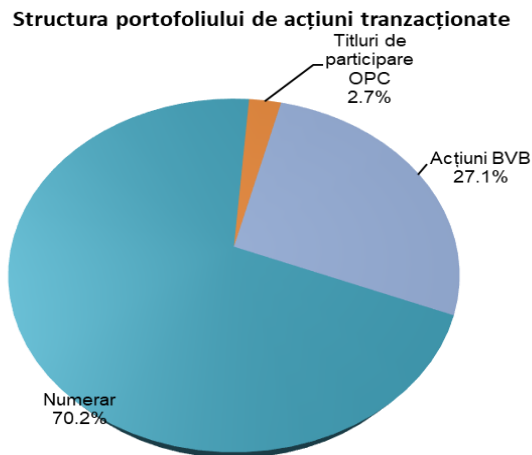
Structura activului net la 30.06.2021 comparativ cu finalul anului 2020 este următoarea:

	-lei-	
	30.06.2021	31.12.2020
Acțiuni necotate	32,979,223	32,979,223
Portofoliu de acțiuni tranzacționate	30,122,574	27,089,147
<i>Acțiuni</i>	8,182,260	3,287,410
<i>Numerar</i>	21,132,144	23,150,763
<i>Alte active</i>	808,170	650,973
Total activ	63,101,797	60,068,370
Datorii	502,629	500,537
Activ net	62,599,168	59,567,833
VUAN	102.66	97.69

Portofoliu de acțiuni tranzacționate în valoare de 30.12 milioane lei, ocupă la finalul semestrului I o pondere de 48.1% în totalul activului net. Categoria *Alte active* cuprinde titlurile OPC.

Activul net al Fondului a variat cu 5.1%, de la 59.57 milioane lei la finalul anului 2020, la 62.60 milioane lei la sfârșitul lunii iunie 2021.

Structura portofoliului de acțiuni la 30.06.2021 este prezentată în graficul de mai jos:



La sfârșitul lunii iunie 2021, portofoliul de acțiuni tranzacționate este compus din numerar, în procent de 70.2%, titluri de participare OPC 2.7% și acțiuni la BVB 27.1%.

3. Schimbări care afectează capitalul și administrarea emitentului

3.1. Descrierea cazurilor în care Fondul a fost în imposibilitatea de a-și respecta obligațiile financiare:

Nu este cazul.

3.2. Descrierea oricărei modificări privind drepturile deținătorilor de valori mobiliare emise

Nu este cazul.

4. Tranzacții semnificative

Informații privind tranzacțiile majore încheiate de emitent cu persoanele cu care acționează în mod concertat sau în care au fost implicate aceste persoane în perioada de timp relevantă.

Nu este cazul.

Sunt anexate prezentului raport:

Situațiile financiare la 30.06.2021

Notele explicative

**Președinte CA,
PASCU Nicolae**

**Expert contabil,
OPREAN Victor-Bogdan**