

Raportul Consiliului de Administrație pentru trimestrul III 2021

STK Emergent

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

Data raportului: **15.11.2021**

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**

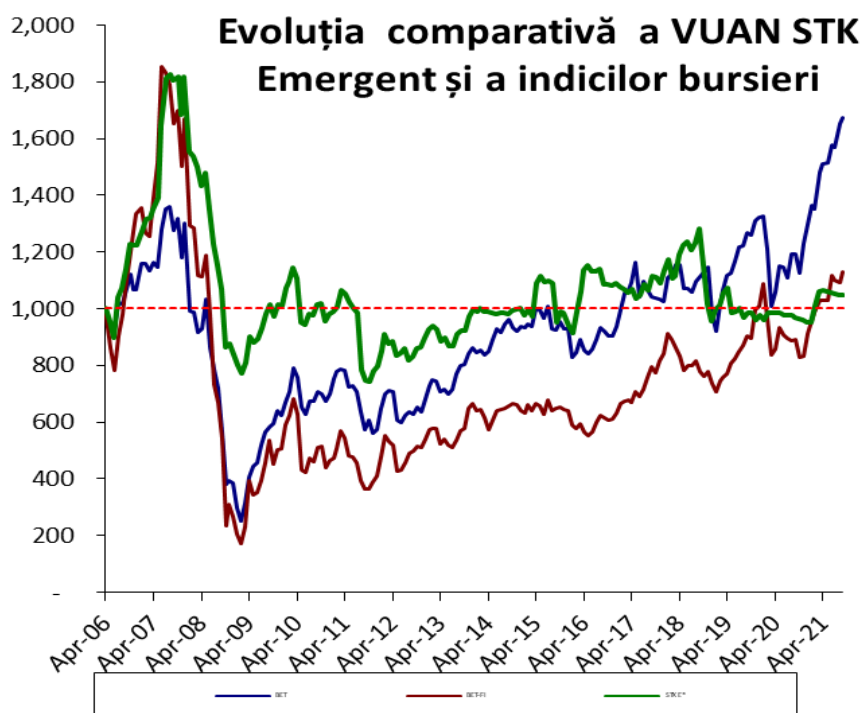
1. Evenimente care au avut un impact major asupra performanțelor Fondului

În primele nouă luni ale anului 2021 activitatea fondului s-a axat în principal pe piața locală, achiziționând acțiuni și valori mobiliare nou emise de pe Bursa de Valori București, având o valoare totală de aproximativ 11 milioane de lei.

În perioada celor 9 luni din anul 2021, Bursa a depășit pragul de 200 mld. lei capitalizare (valoarea celor 84 de companii listate pe piața principală a Bursei de Valori București), avans de 25% al indicelui BET și noi maxime istorice. Piața principală a BVB a crescut cu peste 47 mld. lei în 2021, ajungând la aproape 20% din PIB, care a fost de 1.053 mld. lei în 2020. Pentru 2021, creșterea economică este estimată de guvern la 5%, iar PIB-ul la 1.143 mld. Lei. Creșterea capitalizării totale a pieței principale a fost determinată în principal de creșterea prețurilor acțiunilor, în unele cazuri la noi maxime istorice (ca de exemplu Medlife sau Teraplast), dar și de cele două oferte publice realizate în iunie (Transport Trade Services) și în iulie (One United Properties), companii care au împreună 3,5 miliarde de lei capitalizare.

2. Analiza activității Fondului

La finalul lunii septembrie valoarea activului net unitar al STK Emergent este de 102.07 lei, înregistrând o creștere de 10.13% față de valoarea activului net unitar de la finalul anului 2020, de 92.68 lei. De la lansare și până la data de 30.09.2021, activul net unitar al Fondului a înregistrat o creștere de 5.18%, în timp ce în aceeași perioadă indicele BET-FI a crescut cu 14.86%, iar indicele BET a crescut cu 69.47%.

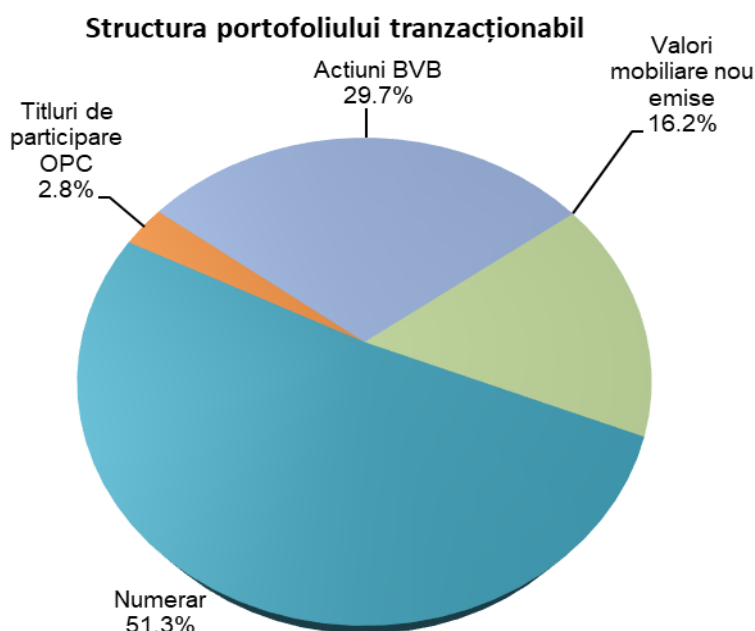


Structura activului net la 30.09.2021 comparativ cu finalul anului 2020 este următoarea:

	-lei-	
	30.09.2021	31.12.2020
Acțiuni necotate	32,979,223	29,916,388
Portofoliu tranzacționabil	29,757,849	27,089,147
Acțiuni	13,629,511	3,287,410
Numerar	15,282,277	23,150,763
Titluri OPCVM	846,061	650,973
Total activ	62,737,072	57,005,535
Datorii	498,613	496,129
Activ net	62,238,459	56,509,405
VUAN	102.07	92.68

Portofoliul tranzacționabil ocupă la finalul trimestrului III o pondere de 47.81% în totalul activului net. Activele nete ale Fondului au crescut cu 10.14%, de la 56.51 milioane lei la finalul anului 2020, la 62.24 milioane lei la sfârșitul lunii septembrie 2021, ca urmare a valorii de piață a deținerilor de acțiuni cotate și necotate.

Structura portofoliului tranzacționabil la 30.09.2021 este prezentată în graficul de mai jos:



La sfârșitul lunii septembrie 2021, portofoliul de acțiuni tranzacționate era compus din numerar în proporție de 51.3%, acțiuni la BVB 29.7%, valori mobiliare nou emise 16.2% și titluri de participare 2.8%.

3. Situația poziției financiare și a performanțelor Fondului

Situațiile financiare la data de 30.09.2021 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 30.09.2021 nu sunt auditate.**

Bilanțul Fondului la 30.09.2021 comparativ cu cel de la 31.12.2020 se prezintă astfel:

-lei-

Conform IFRS:	30.09.2021	(%)	31.12.2020	(%)	Var (%)
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	32,979,223	52.6%	32,979,223	54.9%	0.0%
Titluri la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere (deținute în vederea tranzacționării)	14,475,572	23.1%	3,938,383	6.6%	267.5%
Creanțe din operațiuni cu titluri	530,734	0.8%	0	0	n.a.
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	14,751,543	23.5%	23,150,763	38.5%	-36.3%
TOTAL ACTIV	62,737,072	100.0%	60,068,370	100.0%	4.4%
Capitaluri proprii	62,233,454	99.2%	59,567,832	99.2%	4.5%
Datorii curente	503,618	0.8%	500,537	0.8%	0.6%
TOTAL PASIV	62,737,072	100.0%	60,068,370	100.0%	4.4%

Categoria *Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global* include titlurile deținute la societățile STK Properties SA și EmergentReal Estate SA.

Titlurile la valoare justă prin contul de profit și pierdere (deținute în vederea tranzacționării) au crescut la 14.48 milioane lei, Fondul cumpărând pe parcursul anului 2021 acțiuni la BVB. Strategia fondului s-a axat atât pe achiziționarea de valori mobiliare nou emise care au un potențial de creștere în viitor, cât și a obligațiunilor nou emise pe piață. Achizițiile realizate au generat scăderea disponibilităților bănești la 14.75 milioane lei față de 23.15 milioane lei la sfârșitul anului 2020.

Activele totale ale Fondului au înregistrat o creștere de 4.4%, de la 60.07 milioane lei (31 decembrie 2020), la 62.74 milioane lei (30 septembrie 2021).

Datoriile curente, în sumă de 0.504 milioane lei (aproximativ la același nivel cu cele de la 31 decembrie 2020, de 0.501 milioane lei), includ la sfârșitul lunii septembrie dividendele nedistribuite aferente anilor anteriori.

Performanțele financiare ale Fondului la 30.09.2021 comparativ cu perioada similară a anului trecut sunt următoarele:

Conform IFRS:	30.09.2021 <i>9 luni</i>	30.09.2020 <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	3,505,712	726,803	382.3%
Venituri din dividende	143,422	15,000	x9.6
Venituri din dobânzi	8,499	62,568	-86.4%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	458,977	126,513	262.8%
Total Venituri nete	4,116,610	930,884	342.2%
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	1,450,988	1,386,453	4.7%
Total Cheltuieli nete	1,450,988	1,386,453	4.7%
Rezultat net al exercițiului financiar	2,665,622	-455,569	n.a.

Veniturile totale ale Fondului pentru primele trei trimestre ale anului 2021 au fost de 4.12 milioane lei. Față de perioada similară a anului trecut Fondul a înregistrat venituri mai mari din instrumentele financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării (3.51 milioane lei față de 0.73 milioane lei), din dividende (0.14 milioane lei față de 0.015 milioane lei) și din diferențe de curs valutar (0.46 milioane lei față de 0.13 milioane lei).

Cheltuielile cu comisioanele de administrare, onorariile și cheltuielile bancare au crescut cu 4.7% la 1.45 milioane lei. Fondului a încheiat primele trei trimestre al anului 2021 cu un rezultat net de 2.67 milioane lei.

Sunt anexate prezentului raport:

Situațiile financiare la 30.09.2021

Notele explicative

**Președinte CA,
PASCU Nicolae**