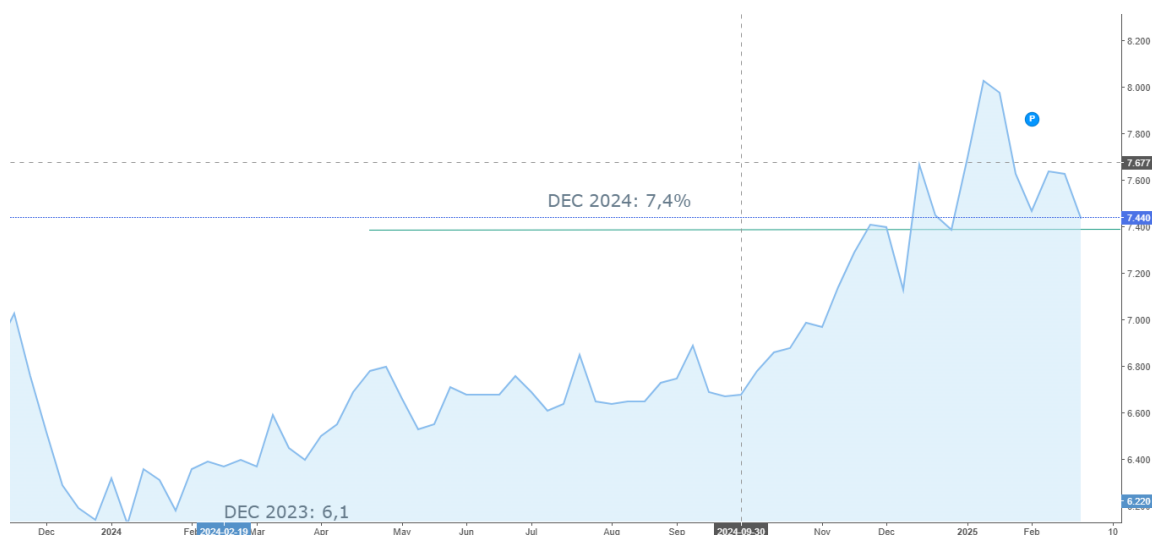


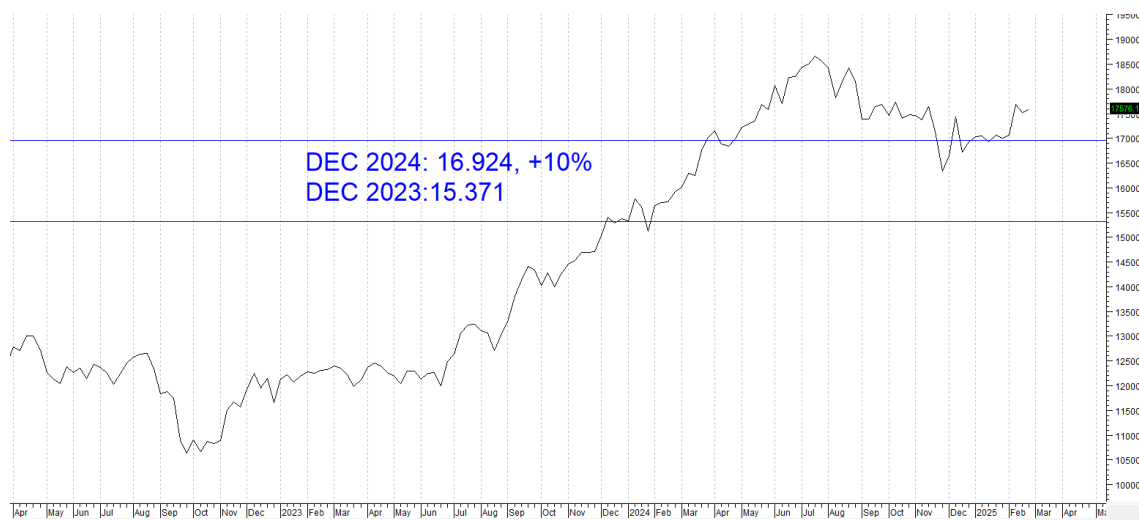
# Fondul de Investiții STK Emergent –Date preliminare 2024

## 1. Mediul economic

Unul dintre cei mai semnificativi factori interni a fost evoluția randamentelor la titlurile de stat, în condițiile în care deficitul bugetar a depășit 8%, iar nevoia de finanțare a statului a fost în permanentă creștere. Ca urmare, randamentele la titlurile de stat românești au ajuns la un nivel record:



Bursa de Valori București a reușit să încheie anul cu plus, deși creșterea economică a fost mult sub așteptări, iar creșterea dobânzilor este mai degrabă un factor care influențează negativ:



În anul 2024 am optat preponderent pentru poziția de cash, datorită riscurilor macroeconomice care, în opinia noastră, implicau asumarea unor riscuri prea mari în raport cu oportunitățile de câștig oferite de piață.

## 2. Situații financiare

Situațiile financiare anuale preliminare la 31.12.2024 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

### a) Situația poziției financiare

Bilanțul preliminar al Fondului la 31.12.2024, conform standardelor internaționale de raportare financiară IFRS se prezintă astfel:

	-lei-				
Conform IFRS:	2024	(%)	2023	(%)	2024 vs 2023
<b>Active non curente</b>					
Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	47,990,086	54.38%	46,748,312	55.16%	2.66%
<b>Active curente</b>					
Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	8,082,296	9.16%	17,346,278	20.47%	-53.41%
Creanțe din operațiuni cu titluri	-	0%	1	0%	
Disponibilități bănești și echivalente ale acestora	32,179,717	36.46%	20,654,295	24.37%	55.80%
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>88,252,098</b>	<b>100.00%</b>	<b>84,748,886</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.13%</b>
<b>Capitaluri proprii</b>	<b>88,016,745</b>	<b>99.73%</b>	<b>84,524,457</b>	<b>99.74%</b>	<b>4.13%</b>
<b>Total datorii curente</b>	<b>235,353</b>	<b>0.27%</b>	<b>224,429</b>	<b>0.26%</b>	<b>4.87%</b>
<b>TOTAL PASIVE</b>	<b>88,252,098</b>	<b>100.00%</b>	<b>84,748,886</b>	<b>100.00%</b>	<b>4.13%</b>

Active financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global cuprind titlurile deținute de Fond la societățile imobiliare STK Properties SA și Emergent Real Estate SA. Societatea STK Properties SA este listată pe piața AERO a Bursei de Valori București, astfel încât este evaluată la valoarea de piață de la 31.12.2024. Societatea Emergent Real Estate SA este evaluată la valoarea justă dată de un raport de evaluare realizat de un evaluator extern avizat ANEVAR la 31.12.2023.

Categoria *Active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă* în sumă de 8 milioane lei cuprinde, în principal, acțiuni ale companiilor listate la Bursa de Valori București.

Disponibilitățile bănești au înregistrat o creștere de 55.8% datorită vânzării parțiale a acțiunilor deținute la BVB pe fondul incertitudinilor geopolitice generate de situația domestică și contextul internațional.

Capitalurile proprii au crescut cu 4.13% față de 2023 datorită creșterii capitalului privind unitățile de fond.

## b) Situația contului de profit sau pierdere

Comparativ cu anul anterior, la finalul anului 2024 contul de profit sau pierdere preliminar al Fondului, conform standardelor internaționale de raportare financiară IFRS, se prezintă astfel:

-lei-

Conform IFRS:	31.12.2024	31.12.2023	Var '24 vs'23 (%)
Câștiguri nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	842,057	4,761,603	-82%
Venituri din dividende	150,287	121,880	23%
Venituri din dobânzi	925,975	741,008	25%
Venituri nete din diferențe de curs valutar	-	27,867	-100%
Alte venituri din exploatare	-	-	n/a
<b>Total Venituri</b>	<b>1,918,320</b>	<b>5,652,358</b>	<b>-66%</b>
Pierderi nete din active financiare circulante evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere, evaluate în mod obligatoriu la valoarea justă	-	-	n/a
Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare	2,435,641	2,251,184	8%
Cheltuieli nete din diferențe de curs valutar	264	-	
<b>Total Cheltuieli</b>	<b>2,435,905</b>	<b>2,251,184</b>	<b>8%</b>
<b>Rezultat net al exercițiului financiar</b>	<b>(517,585)</b>	<b>3,401,174</b>	<b>n/a</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>	<b>1,241,773</b>	<b>2,199,262</b>	<b>-44%</b>
<i>Poziții care se vor reclasifica în contul de profit sau pierdere:</i>			
Modificarea valorii juste a activelor financiare imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1,241,773	2,199,262	-44%
<b>Total rezultat global aferent perioadei</b>	<b>724,188</b>	<b>5,600,436</b>	<b>-87%</b>

Activitatea investițională și speculativă a Fondului a adus venituri financiare de 1.9 milioane lei.

Veniturile financiare au fost generate de activitatea de tranzacționare la BVB (44%), de plasamente monetare în proporție de 48% și dividende: 8%.

Dacă luăm în considerare creșterea generată de proiectul imobiliar înregistrată la poziția *Alte elemente ale rezultatului global*, Fondul a încheiat anul 2024 cu un rezultat global aferent perioadei de 724 mii lei.