

## **NOTE EXPLICATIVE**

### **1. Entitatea care raporteaza**

Fondul Deschis de Investitii STK EUROPE este un fond deschis de investitii cu sediul in Romania. Adresa sediului social a societatii de administrare STK FINANCIAL SAI SA este Cluj-Napoca, str Heltai Gaspar nr 29.

STK Europet s-a înființat la inițiativa STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor S.A. și are o durată nelimitată. Fondul Deschis de Investiții STK Europe s-a înființat printr-o ofertă publică continuă de unitati de fond. Capitalul social subscris și vărsat este de 2.788.679,04 lei. Principalele caracteristici ale unităților de fond emise de STK Europe: 557.735,8080 unități de fond, nominative, dematerializate, cu valoare nominală de 5 RON pe unitate de fond.

Fondul este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/120084

S-au intocmit Situațiile financiare la data de 31.12.2014 în baza Instrucțiunii nr. 6 /2011 privind aplicarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare.

### **2. Bazele întocmirii**

#### **2.1. Declarație de conformitate**

Situațiile financiare anuale la 31.12.2014 au fost întocmite în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

#### **2.2 Bazele evaluării**

Situațiile financiare au fost întocmite pe baza valorii juste, activele financiare deținute în scopul tranzacționării sunt evaluate la valoarea justă.

Fondul nu deține alte active în afara celor financiare.

#### **2.3 Moneda funcțională și de prezentare**

Aceste situații financiare sunt prezentate în lei (ron), aceasta fiind și moneda funcțională a Fondului. Toate informațiile financiare sunt prezentate în lei (ron), rotunjite la cea mai apropiată unitate, dacă nu se specifică altfel. Fondul nu deține creanțe sau datorii exprimate în alte valute.

### **3. Politici contabile semnificative**

Politicele contabile prezentate mai jos au fost aplicate în mod consecvent pentru toate perioadele prezentate în aceste situații financiare :

#### **Situația poziției financiare**

Fondul STK Europe deține active exclusiv financiare: active financiare la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere, creanțe, numerar și echivalente de numerar. Echivalentele de numerar sunt reprezentate de depozite bancare overnight.

Instrumentele financiare sunt recunoscute initial la data tranzactionarii cand Fondul devine parte a conditiilor contractuale ale instrumentului.

Se derecunoaste un activ financiar atunci când expira drepturile contractuale asupra fluxurilor de numerar generate de activ sau atunci cand Fondul a transferat drepturile de a primi fluxuri de numerar aferente acelui activ financiar intr-o tranzactie in care a transferat in mod semnificativ toate riscurile si beneficiile dreptului de proprietate.

- ***Active financiare detinute in scopul tranzactionarii***

Conform IAS 39 un activ financiar detinut in scopul tranzactionarii este un activ achizitionat sau produs, in principal, in scopul de a genera profit, ca rezultat al fluctuatiilor pe termen scurt ale pretului sau ale marjei intermediarului.

Activele financiare sunt desemnate ca fiind evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere daca Fondul gestioneaza aceste investitii si ia decizii de cumparare sau de vânzare pe baza valorii juste în conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în momentul în care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere.

***Prevederi comune pentru Active financiare detinute pentru tranzactionare si Active financiare disponibile pentru vânzare***

Descarcarea din gestiune a titlurilor, indiferent de clasificarea lor se face la costul mediu de achizitie ponderat cu numarul de actiuni achizitionate, dupa fiecare tranzactie.

IFRS nu prevad in mod expres utilizarea unor conturi separate de diferente de valoare pentru titlurile clasificate ca disponibile pentru vanzare. Contabil, se folosesc doua clase de conturi pentru investitiile in Active financiare disponibile pentru vanzare (la valoare justa determinata pe baza bilanturilor firmelor la care se detin actiuni) si respectiv Active financiare detinute pentru tranzactionare la valoarea justa.

Descarcarea din gestiune a diferentelor de evaluare aferente titlurilor disponibile pentru tranzactionare vandute se face inmultind numarul de actiuni vandute cu diferenta de evaluare medie pe actiune, recalculata dupa fiecare noua achizitie de actiuni, similar calculului costului mediu al titlurilor.

Atunci cand Fondului i se atribuie actiuni gratuite care sunt cotate (fie ca urmare a incorporarii la emitent a unor rezerve in capitalul social, fie ca urmare a acordarii de dividende sub forma de actiuni gratuite), acestea nu determina nici o inregistrare in contabilitate, ci doar modificarea numarului de actiuni detinute si implicit a costului mediu ponderat al acestora. Aceste recalculari vor modifica cheltuiala inregistrata cu ocazia vanzarii, in sensul diminuarii acesteia.

Actiunile necotate sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare si sunt inregistrate la valoarea justa. Valoarea justa se determina pe baza bilantului societatii la care se detin actiuni, respectiv pe baza activului net in cazul titlurilor detinute la organisme de plasament colectiv.

### *Deprecierea activelor financiare*

Un activ financiar care nu este contabilizat la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a determina daca exista dovezi obiective cu privire la existenta unei depreciere. Un activ financiar este considerat depreciat daca exista dovezi obiective care sa indice faptul ca ulterior recunoasterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de trezorerie viitoare preconizate ale activului si pierderea poate fi estimata în mod credibil.

Dovezile obiective care indica faptul ca activele financiare (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligatiilor de plata de catre un debitor, restructurarea unei sume datorate Fondului conform unor termeni pe care Fondul în alte conditii nu i-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra în faliment, disparitia unei piete active pentru un instrument. In plus, pentru o investitie în instrumente de capital, o scadere semnificativa si îndelungata sub cost a valorii sale juste este o dovada obiectiva de depreciere.

Creantele si depozitele sunt recunoscute initial la data la care au fost initiale.

- ***Datorii financiare***

In concordanta cu IAS32, caracteristica esentiala care face deosebirea dintre o datorie financiara si un instrument de capitaluri proprii este existenta unei obligatii contractuale a entitatii emitente fie: de a livra numerar sau un alt activ financiar unei alte intreprinderi (detinatorului instrumentului); fie de a schimba instrumente financiare cu o alta entitate (detinatorul instrumentului) in conditii ce sunt potential defavorabile entitatii emitente.

In cazul in care exista o asemenea obligatie contractuala, instrumentul respectiv se incadreaza in definitia unei datorii financiare, independent de maniera in care obligatia va fi decontata. Daca instrumentul financiar nu genereaza o obligatie contractuala pentru emitent de a livra numerar sau un alt activ financiar sau de a schimba instrumente financiare cu o alta intreprindere in conditii ce ii sunt potential defavorabile, atunci acesta este un instrument de capitaluri proprii.

La data de 31.12.2014 Fondul nu detine datorii financiare.

- **Venituri si cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente sumelor investite, venituri din dividende, câstiguri din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere.

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilitatii de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective.

Veniturile din dividende sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere la data la care se stabileste dreptul Fondului de a încasa dividendele, care în cazul instrumentelor cotate este data ex-dividend.

Câstigurile/Pierderile din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare se inregistreaza in urma fiecarei tranzactii. Descarcarea din gestiune a titlurilor se face la costul mediu de achizitie ponderat

cu numarul de actiuni achizitionate, dupa fiecare tranzactie. Diferenta dintre valoarea de vanzare a titlurilor si valoarea medie determina castigul/pierdere din vanzarea titlurilor.

In conformitate cu IAS 39, activele financiare la valoare justa prin contul de profit si pierdere se evalueaza la valoarea justa, iar orice crestere sau scadere a valorii juste va fi reflectata in contul de profit si pierdere ca si un castig din reevaluarea activelor financiare, respectiv o pierdere din reevaluarea la valoare justa a activelor financiare.

Cheltuielile financiare cuprind cheltuieli cu comisioanele bancare, modificarile valorii juste a activelor financiare recunoscute la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, pierderile din depreciere recunoscute aferente activelor financiare, pierderile din tranzactionare.

Fondul nu este platitor de impozit pe profit.

#### 4. Modificarea capitalurilor cu ocazia trecerii la IFRS

Fondul a intocmit situatii financiare conform standardelor internationale de contabilitate pentru data de 31.12.2014, cu solduri comparative la 31 decembrie 2013. STK Europe a intocmit pentru prima data situatii conform standardelor internationale de raportare financiara la data de 31 decembrie 2014 cu solduri comparative la 31 decembrie 2013.

Capitalurile care nu se modifica, sunt reprezentate de valoarea nominala a unitatilor de fond si respectiv de valoarea primelor aferente unitatilor de fond emise.

Situatia modificarilor capitalului propriu la 31.12.2014

Element al capitalului propriu	Sold la inceputul perioadei	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul perioadei
		Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
A	1	2	3	4	5	6
Capital subscris	0	2.788.679	2.788.679	0	0	2.788.679
Prime de capital	0	179.819	179.819	0	0	179.819
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0
Rezerve legale	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat reprezentand nerepartizat sau neacoperita profitul sau pierderea	0	0	0	0	0	0

Sold creditor	0	0	0	0	0	0
Sold debtor	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS	0	0	0	0	0	0
Sold creditor	0	0	0	0	0	0
Sold debtor	0	0	0	0	0	0
Rezultatul exercitiului financiar	0	0	0	0	0	0
Sold creditor	0	0	0	0	0	0
Sold debtor	0	158.596	158.596	0	0	158.596
Repartizarea profitului	0	0	0	0	0	0
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>0</b>	<b>2.809.902</b>	<b>2.809.902</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.809.902</b>

#### 5. Situatia pozitiei financiare :prezentare

<b>IFRS</b>	31.12.2013	31.12.2014
<b>Active</b>		
Active financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Active financiare detinute pentru tranzactionare	0	1.079.260
Creante comerciale	0	0
Numerar si echivalente de numerar	0	1.744.931
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>0</b>	<b>2.824.191</b>

Activele financiare detinute pentru tranzactionare sunt actiuni cotate la London Stock Exchange si Vienna Stock Exchange, evaluate la valoarea justa de la data de 31.12.2014.

Echivalentele de numerar ale STK Europe de la data de 31.12.2014 sunt reprezentate de depozite overnight .

In ceea ce priveste datoriile pe termen lung (similar elementelor de capital propriu), asa cum am precizat mai sus capitalurile care nu se modifica, sunt reprezentate de valoarea nominala a unitatilor de fond si de valoarea primelor aferente unitatilor de fond emise.

Rezultatul perioadei curente va fii detaliat mai jos la analiza situatiei rezultatului global.

Datoriile curente ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, de custodie si depozitare aferente lunii decembrie, respectiv cheltuieli de audit, datorii care au fost achitate in prima decada a lunii ianuarie 2015.

Categoria Alte datorii cuprinde valoarea tranzactiilor in curs de decontare, tranzacii decontate in primele zile ale lunii ianuarie si dividende ramase de achitat la finalul anului 2015.

## 6.Situatia rezultatului global- prezentare

In lei	31.12.2013	31.12.2014
<b>Venituri</b>	<b>0</b>	<b>1.189.070</b>
Venituri din comisioane	0	70.788
Venituri din dividende	0	13.429
Venituri din dobanzi	0	14.636
Venituri din diferente de curs valutar	0	269.711
Venituri din investitii financiare cedate	0	792.828
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	0	27.678

Veniturile din dividende sunt detaliate in tabelul de mai jos :

### Dividende

Emitent	Simbol actiune	Suma
Verbund AG listat la Vienna Stock Exchange	VER	13.429
<b>TOTAL</b>		<b>14.429</b>

Veniturile din dobânzi sunt recunoscute în contul de profit sau pierdere în baza contabilitatii de angajamente, utilizând metoda dobânzii efective si sunt aferente depozitelor over-night constituite zilnic.

Valoarea contabila la 31.12.2014 s-a calculat conform formulei : Sold final = Sold initial+Intrari-Iesiri. Intrarile pe parcursul anului 2014 sunt reprezentate de cumpararile de actiuni si veniturile inregistrate din vanzarea de actiuni si au o valoare totala de 17.135.618 lei.

Iesirile pe parcursul anului 2014 au valoarea de 16.334.036 lei si sunt reprezentate de vanzarile de actiuni si pierderea aferenta acestora.

Valoarea medie astfel rezultata conform formulei este de 801.582 lei. Valoarea justa a portofoliului la data de 31.12.2014 este de 824.485 lei.

	31.12.2013	31.12.2014
<b>Cheltuieli</b>	<b>0</b>	<b>1.347.666</b>
Comisioane de administrare, onorarii , cheltuieli bancare	0	374.259
Cheltuieli cu diferente de curs valutar	0	479.047
Pierderi din investitii financiare cedate	0	494.360

Comisioane de administrare, onorarii, cheltuieli bancare- in aceasta categorie sunt incluse cheltuielile cu administrarea Fondului de catre Societatea de administrare STK Financial SAI SA, cheltuielile aferente

custodelui, respectiv a depozitarului, cheltuieli cu serviciile de audit, dar si cheltuieli cu comisioanele bancare.

## 7. *Prezentarea expunerilor la risc*

IAS 32 și IAS 39 cer prezentarea expunerilor la risc, impactului acestora asupra fondurilor și acțiunile luate pentru reducerea lor :

### - Riscului de piata

Riscul de piata este definit ca riscul de a inregistra o pierdere sau de a nu obtine profitul asteptat, ca rezultat al fluctuațiilor preturilor, ratelor de dobanda si a cursurilor de schimb valutar. Societatea e expusa la urmatoarele categorii de risc de piata :riscul de pret- risc asociat variatiei pretului activelor financiare disponibile pentru tranzactionare si activelor financiare detinute pentru vanzare.Societatea administreaza acest risc prin diversificarea investitiilor din portofoliu.Celelalte categorii de risc de piata, riscul valutar si riscul ratei dobanzii nu se intalnesc in cazul fondului deoarece acesta nu detine active sau datorii in valuta , imprumuturi sau credite purtatoare de dobanzi sau instrumente financiare derivate .

La 31.12.2014 erau în circulație 557.735,8080 unități de fond cu o valoare nominala de 5 RON.

### - Riscului de credit

Riscul de credit reprezinta riscul inregistrarii de pierderi sau al nerealizarii profiturilor estimate, ca urmare a neindeplinirii de catre contrapartida a obligatiilor financiare. Fondul este expus riscului de credit ca urmare a detinerilor in conturile curente si a depozitelor bancare .

### -Riscului de lichiditate

Acest risc se referă la capacitatea fondului de a-și achita la timp obligațiile de plată. STK Europe a achitat la timp toate obligatiile sale de plata.

### -Riscului impozitarii

Fondul nu este platitor de impozit pe profit .

ADMINISTRATOR  
Pascu Nicolae



DIRECTOR ECONOMIC  
Lung Cristina

