

## **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 Europe 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 unități 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 31.12.2015 in baza Norma 39 /2015 pentru aprobarea Standardelor Internationale de Raportare Financiara de catre entitatile autorizate , reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara din Sectorul Instrumentelor si Investitiilor Financiare.

### **2. Bazele intocmirii**

#### **2.1. Declaratie de conformitate**

Situatiile financiare anuale la 31.12.2015 au fost intocmite in conformitate cu Standardele Internationale de Raportare Financiara (IFRS).

#### **2.2 Bazele evaluarii**

Situatiile financiare au fost intocmite pe baza valorii juste, activele financiare detinute in scopul tranzactionarii sunt evaluate la valoarea justa.

Fondul nu detine alte active in afara celor financiare.

#### **2.3 Moneda functională și de prezentare**

Acstea situatii financiare sunt prezentate in lei (ron), aceasta fiind si moneda funcțională a Fondului. Toate informațiile financiare sunt prezentate in lei (ron), rotunjite la cea mai apropiata unitate, daca nu se specifica altfel. Fondul nu detine creante sau datorii exprimate in alte valute.

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

Politicile contabile prezentate mai jos au fost aplicate in mod consecvent pentru toate perioadele prezentate in aceste situatii financiare :

#### **Situația poziției financiare**

Fondul STK Europe detine active exclusiv financiare: active financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, creante, numerar si 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 finanziar 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 aceluia activ finanziar 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 finanziar detinut in scopul tranzactionarii este un activ achizitionat sau produs, in principal, in scopul de a genera profit, ca rezultat al fluctuațiilor 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 in conformitate cu strategia de investitie si de gestionare a riscului. La recunoasterea initiala, costurile de tranzactionare atribuibile sunt recunoscute in contul de profit sau pierdere in momentul in care sunt suportate. Instrumentele financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere sunt evaluate la valoarea justa iar modificarile ulterioare sunt recunoscute in 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 diferența 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 acestieia.

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 finanțier care nu este contabilizat la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere este testat la fiecare data de raportare pentru a determina dacă există dovezi obiective cu privire la existența unei deprecieri. Un activ finanțier este considerat depreciat dacă există dovezi obiective care să indice faptul că ulterior recunoașterii initiale a avut loc un eveniment care a cauzat o pierdere, iar acest eveniment a avut un impact negativ asupra fluxurilor de rezerve viitoare preconizate ale activului și pierderea poate fi estimată în mod credibil.

Dovezile obiective care indică faptul că activele finanțiere (inclusiv instrumentele de capital) sunt depreciate pot include neîndeplinirea obligațiilor de plată de către un debitor, restructurarea unei sume datorate Fondului conform unor termeni pe care Fondul în alte condiții nu îl-ar accepta, indicii ca un debitor sau un emitent va intra în faliment, dispariția unei piete active pentru un instrument. În plus, pentru o investiție în instrumente de capital, o scadere semnificativă și îndelungată sub costul de valoare justă este o dovadă obiectivă de depreciere.

Creantele și depozitele sunt recunoscute initial la data la care au fost inițiate.

- ***Datorii finanțiere***

În concordanță cu IAS32, caracteristica esențială care face deosebirea dintre o datorie finanțieră și un instrument de capitaluri proprii este existența unei obligații contractuale a entității emisice fie: de a livra numerar sau un alt activ finanțier unei alte întreprinderi (detinatorul instrumentului); fie de a schimba instrumente finanțiere cu o alta entitate (detinatorul instrumentului) în condiții ce sunt potențial defavorabile entității emisice.

În cazul în care există o asemenea obligație contractuală, instrumentul respectiv se încadrează în definiția unei datorii finanțiere, independent de maniera în care obligația va fi decontată. Dacă instrumentul finanțier nu generează o obligație contractuală pentru emitent de a livra numerar sau un alt activ finanțier sau de a schimba instrumente finanțiere cu o alta întreprindere în condiții ce ii sunt potențial defavorabile, atunci acesta este un instrument de capitaluri proprii.

La data de 31.12.2015 Fondul nu detine datorii finanțiere.

- ***Venituri și cheltuieli finanțiere***

Veniturile finanțiere cuprind venituri din dobânzi aferente sumelor investite, venituri din dividende, câștiguri din vânzarea activelor finanțiere disponibile pentru vânzare, modificările valorii justă a activelor finanțiere recunoscute la valoarea justă prin contul de profit sau pierdere.

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

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

Câștigurile/Pierderile din vânzarea activelor financiare disponibile pentru vânzare se înregistrează în urma fiecarei tranzacții. Descarcarea din gestiune a titlurilor se face la costul mediu de achiziție ponderat cu numarul de actiuni achiziționate, după fiecare tranzacție. Diferența dintre valoarea de vânzare a titlurilor și valoarea medie determină câștigul/pierderea din vânzarea titlurilor.

În conformitate cu IAS 39, activele financiare la valoare justă prin contul de profit și pierdere se evaluatează la valoarea justă, iar orice creștere sau scadere a valorii juste va fi reflectată în contul de profit și pierdere ca și un câștig din reevaluarea activelor financiare, respectiv o pierdere din reevaluarea la valoare justă a activelor financiare.

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

Fondul nu este platitor de impozit pe profit.

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

Fondul a întocmit situații financiare conform standardelor internaționale de contabilitate pentru data de 31.12.2014.

Capitalurile care nu se modifică, sunt reprezentate de valoarea nominală a unităților de fond și respectiv de valoarea primelor aferente unităților de fond emise.

Situatia modificarilor capitalului propriu la 31.12.2015

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	2.788.679	0	0	0	0	2.788.679
Prime de capital	179.819	0	0	0	0	179.819
Rezerve din reevaluare	0	0	0	0	0	0
Rezerve legale	0	0	0	0	0	0
Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita	-158.956	0	0	0	0	-158.956
Sold creditor	0	0	0	0	0	0
Sold debitor	-158.956	0	0	0	0	-158.956
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 debitor	0	0	0	0	0	0
Rezultatul exercitiului financiar	0	0	0	0	0	0
Sold creditor	0	0	0	0	0	0
Sold debitor	0	379.556	379.556	0	0	379.556
Repartizarea profitului	0	0	0	0	0	0
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.809.542</b>	<b>(379.556)</b>	<b>(379.556)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2.429.986</b>

## SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE la data de 31 decembrie 2015

- RON -

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
A	1	2
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>		
Plati catre furnizori	(188.401)	(186.482)
Comisioane bancare platite	(6.122)	(10.882)
Plati / Incasari achizitionarea/vanzarea de actiuni	(1.157.801)	(201,204)
Plati pentru constituire depozite	(1.711.979)	237,702
Dobanzi incasate	12.119	2,503
Dividende, actiuni gratuite incasate	13.164	267,485
<b>TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>	<b>(3.039.019)</b>	<b>109,122</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	3.039.285	0
<b>TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>	<b>3.039.285</b>	<b>0</b>
<b>CRESTEREA NETA A TREZORERIEI SI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE</b>	<b>266</b>	<b>109.122</b>
<b>TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA INCEPUTUL PERIOADEI</b>	<b>-</b>	<b>266</b>
<b>TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL PERIOADEI</b>	<b>266</b>	<b>109.388</b>

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura \_\_\_\_\_



INTOCMIT,

Numele si prenumele BUDIAN FLORINA

Semnatura \_\_\_\_\_

F.Budiani

Stampila unitatii

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

## 5. Situatia pozitiei financiare :prezentare

IFRS	31.12.2014	31.12.2015
<b>Active</b>		
Active financiare disponibile pentru vanzare	0	0
Active financiare detinute pentru tranzactionare	1.079.260	338.223
Creante comerciale	0	414.883
Numerar si echivalente de numerar	1.744.931	1.690.056
<b>TOTAL ACTIVE</b>	<b>2.824.191</b>	<b>2.443.162</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 31.12.2015.

Echivalentele de numerar ale STK Europe de la data de 31.12.2015 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	31.12.2014	31.12.2015
<b>Venituri</b>	<b>1.189.070</b>	<b>1.369.862</b>
Venituri din comisioane	70.788	0
Venituri din dividende	13.429	10.553
Venituri din dobanzi	14.636	2.756
Venituri din diferente de curs valutar	269.711	678.478
Venituri din investitii financiare cedate	792.828	678.075
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere	27.678	0

Veniturile din dividende sunt detaliate in tabelul de mai jos :

### ***Dividende***

<b>Emitent</b>		<b>Simbol actiune</b>	<b>Suma</b>
ANGLO AMERICAN PLC		AAL	3.779
ANTOFAGASTA		ANTO	1.679
FRESNILO		FRES	397
HUNTING		HTG	4.698
<b>TOTAL</b>			<b>10.553</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 31.12.2015 s-a calculat conform formulei : Sold final = Sold initial+Intrari-Iesiri.

Intrarile pe parcursul anului 2015 sunt reprezentate de cumpararile de actiuni si veniturile inregistrate din vanzarea de actiuni si au o valoare totala de 11.468.837 lei.

Iesirile pe parcursul anului 2015 au valoarea de 12.135.794 lei si sunt reprezentate de vanzarile de actiuni si pierderea aferenta acestora.

Valoarea medie astfel rezultata conform formulei este de 402.398 lei. Valoarea justa a portofoliului la data de 31.12.2015 este de 338.223 lei.

**31.12.2014**

**31.12.2015**

<b>Cheltuieli</b>		<b>1.347.666</b>	<b>1.750.778</b>
Comisioane de administrare, onorarii , cheltuieli bancare		374.259	304.952
Cheltuieli cu diferente de curs valutar		479.47	567.288
Pierderi din investitii financiare cedate		494.360	814.363
Pierdere neta reevaluare active la val justa prin cpp		0	64.175

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 fluctuatilor 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 31.12.2015 erau în circulație 557.735,8080 unități de fond cu o valoare nominală de 5 RON.

- Riscului de credit

Riscul de credit reprezinta riscul înregistrarii de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ca urmare a neindependențierii de către contrapartida a obligațiilor financiare. Fondul este expus riscului de credit ca urmare a detinerilor în conturile curente și a depozitelor bancare .

- Riscului de lichiditate

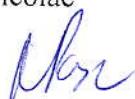
Acest risc se referă la capacitatea fondului de a-și achita la timp obligațiile de plată. STK Europe a achitat la timp toate obligațiile sale de plată.

- Riscului impozitarii

Fondul nu este platitor de impozit pe profit .

ADMINISTRATOR

Pascu Nicolae



DIRECTOR ECONOMIC

Budian Florina



