

NR: 2.29.2 / 27.04.2017

RAPORTUL AUDITORULUI FINANCIAR INDEPENDENT
asupra situațiilor financiare individuale întocmite la 31.12.2016
de Fondul Deschis de Investiții STK EUROPE
administrat de STK FINANCIAL SAI s.a.

Către,

Deținătorii de unități de fond ai Fondului Deschis de Investiții STK EUROPE,
Acționarii STK FINANCIAL SAI s.a. în calitate de administrator al Fondului,
Autoritatea de Supraveghere Financiară

și

Cealalți utilizatori legali ai informațiilor din situațiile financiare individuale și prezentul *Raport*

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

I. OPINIE

(1.1) Am auditat *situațiile financiare individuale* ale Fondului Deschis de Investiții STK EUROPE (*Fondul*), înregistrat la Autoritatea de Supraveghere Financiară (*ASF*) sub nr. CSC06FDIR/120004 / 26.09.2013, întocmite de conducerea STK FINANCIAL SAI s.a. (*Societatea / Administratorul*), cu sediul social în municipiul Cluj-Napoca, str. Heltai Gaspar, nr. 29, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub numărul J12/2600/2005, cod unic de înregistrare 17772595, în calitate de administrator al *Fondului*, situații întocmite pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016 și anexate prezentului, compuse din

- situația poziției financiare
- situația rezultatului global
- situația modificării capitalurilor proprii
- situația fluxurilor de trezorerie
- notele (explicative) și politicile contabile.

(1.2) Valorile de referință la 31.12.2016 privind *situațiile financiare individuale* sus menționate, sunt

| | |
|---|---------------|
| • total active | 2.934.036 lei |
| • total capitaluri atribuibile deținătorilor de unități de fond | 2.918.622 lei |
| • total venituri | 816.374 lei |
| • rezultatul exercițiului (profit) | 488.636 lei |
| • rezultatul global aferent perioadei | 488.636 lei |

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

(1.3) În opinia noastră, *situațiile financiare individuale* ale Fondului Deschis de Investiții STK EUROPE pentru exercițiul financiar încheiat la 31.12.2016, anexate prezentului, prezintă corect (fidel), sub toate aspectele semnificative, poziția financiară și modificările acesteia, rezultatul global (performanța), fluxurile de trezorerie precum și alte informații din Notele explicative (politicile contabile), în conformitate cu cerințele *cadrelor generale de raportare financiar-contabilă (IFRS/IAS)* așa cum este acesta definit la punctul (2.10) de mai jos.

II. REFERINȚE PRIVIND MISIUNEA DE AUDIT ȘI NORMELE LEGALE (STANDARDELE) APLICABILE

- (2.1) Un audit financiar constă în
- efectuarea de proceduri și teste, în vederea obținerii probelor de audit care să susțină sumele și informațiile prezentate în situațiile financiare și să permită *Auditorului* să-și fundamenteze opinia;
 - evaluarea riscului ca situațiile financiare să prezinte denaturări semnificative din cauza unor fraude sau erori privind atât întocmirea lor cât și prezentarea corectă (fidelă) de către acestea a operațiunilor și tranzacțiilor efectuate, prin analiza (testarea) relevanței sistemului de control intern în acest sens, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie cu privire la eficacitatea acestuia;
 - evaluarea gradului de adecvare al politicilor contabile adoptate și a caracterului rezonabil al estimărilor contabile făcute de conducerea entității auditate pentru întocmirea situațiilor financiare;
 - evaluarea prezentării în ansamblu a situațiilor financiare.
- (2.2) Obiectivul unei misiuni de audit financiar este de a da o asigurare rezonabilă prin reducerea riscurilor privind derularea acesteia la un nivel acceptabil de scăzut, astfel încât probele colectate să poată reprezenta o bază a concluziilor (opinie) auditorului și, în acest fel să sporească gradul de încredere al utilizatorilor raportului de audit și ai situațiilor financiare auditate, în calitatea și conținutul acestora.
- (2.3) Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu ISA-urile va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există.
- (2.4) Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate pe baza informațiilor din situațiile financiare și/sau din raportul auditorului financiar independent.
- (2.5) Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzată de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, omisiuni intenționate, documente și declarații false, evitarea sistemelor de control intern etc.

- (2.6) Misiunea noastră ECULDA s.r.l., Cluj-Napoca (*Auditorul*) privind efectuarea auditului *situațiilor financiare individuale* a fost anagajată în baza contractului de prestări servicii nr. 2.99.2/31.10.2016, prin care am fost numiți în calitate de auditor financiar independent pentru auditarea situațiilor financiare ale *Fondului*.
- (2.7) Auditul nostru a fost planificat și efectuat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit (ISA), elaborate de Federația Internațională a Contabililor (IFAC) și adoptate de Camera Auditorilor Financiarți din România (CAFR), respectiv cu celelalte cerințe legale și norme profesionale aplicabile în România și/sau în Uniunea Europeană, care stabilesc și responsabilitățile noastre (*Auditorul*), așa cum sunt ele descrise în secțiunea "VI. Responsabilitatea auditorului" din prezentul *Raport*.
- (2.8) Standardele ISA precum și celelalte reglementări legale incidente cer ca auditorul să respecte Codul Etic al IFAC și ca misiunea de audit să fie astfel planificată și efectuată încât să-i permită acestuia obținerea unei asigurări rezonabile că situațiile financiare nu conțin denaturări semnificative sau, dacă este cazul, că sunt afectate de astfel de denaturări (erori) urmând ca raportul acestuia să fie întocmit, respectiv opinia sa să fie formulată, în consecință.
- (2.9) Noi (*Auditorul*) suntem independenți față de *Societate* și *Fond*, în conformitate cu cerințele de etică profesională relevante pentru auditarea situațiilor financiare ale unei entități din România, îndeplinând de asemenea și celelalte cerințe/responsabilități referitoare la conduita etică, inclusiv în ceea ce privește neprestarea altor servicii profesionale decât cele de audit pentru acestea.
- (2.10) *Situațiile financiare individuale* ale *Fondului* au fost întocmite avându-se în vedere reglementările legale aplicabile în România (*cadru general de raportare financiar-contabilă*), respectiv
- Legea contabilității nr. 82/1991, republicată, cu modificările și completările ulterioare (*L 82/1991*);
 - Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39 / 2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare (*N ASF 39/2015*);
 - Celelalte reglementări legale și / sau standarde profesionale aplicabile.

III. BAZELE OPINIEI

- (3.1) Având în vedere cele menționate la secțiunea "II. Referințe privind misiunea de audit și normele legale (standardele) aplicabile", "IV. Aspecte cheie de audit" și secțiunea "VI. Responsabilitățile auditorului" precum și rezultatele activității noastre (*Auditorul*), probele de audit obținute pe parcursul misiunii, ca urmare a aplicării standardelor profesionale, a testelor și procedurilor specifice, considerăm că sunt suficiente și adecvate pentru a fundamenta opinia noastră privind *situațiile financiare individuale*.

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voievod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

IV. ASPECTE CHEIE DE AUDIT

- (4.1) Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, potrivit raționamentelor noastre profesionale, au avut semnificația cea mai importantă pentru auditul *situațiilor financiare individuale* ale perioadei curente, respectiv au necesitat o atenție semnificativă a Auditorului în timpul misiunii.
- (4.2) Concluziile noastre sunt rezultatul procedurilor efectuate în scopul fundamentării opiniei (de audit) asupra situațiilor financiare considerate ca întreg și ca urmare prin prezentarea în această secțiune a unor aspecte cheie ale auditului efectuat, nu exprimăm în nici un fel o altă opinie sau opinii separate privind componente ale *situațiilor financiare individuale*.
- (4.3) Am identificat unele aspecte cheie de audit care se referă la operațiunile și tranzacțiile efectuate pe parcursul exercițiului financiar încheiat la 31.12.2016, respectiv la modul în care acestea s-au reflectat în *situațiile financiare individuale* potrivit celor de mai jos.

Recunoașterea rezultatelor aferente tranzacțiilor

Risc

- (4.4) Fondul recunoaște câștigurile sau pierderile aferente tranzacțiilor efectuate în contul de profit sau pierdere, recunoscând de asemenea și modificările de valoare aferente titlurilor deținute (instrumente financiare) care determină valoarea justă a acestora.
- (4.5) Datorită faptului că aceste câștiguri/pierderi, respectiv venituri/cheltuieli dețin o pondere semnificativă în totalul contului de rezultate global, am acordat o atenție specială modului de abordare a acestei secțiuni de audit.

Proceduri aplicate

- (4.6) Noi am extins numărul situațiilor în care am verificat corectitudinea calculelor legate de costul mediu al valorilor mobiliare și de corectitudinea determinării (recunoașterii) și înregistrării cheltuielilor / veniturilor și respectiv am probat ca atare (prin eșantionare) aceste operațiuni.

Constatări

- (4.7) În urma verificărilor efectuate, am constatat faptul că atât calculele efectuate cât și politicile contabile aplicate privind datele și informațiile din conturile de venituri/cheltuieli (câștiguri sau pierderi din instrumente financiare, diferențe de curs valutar), precum și evaluarea instrumentelor financiare, sunt corecte și adecvate.

ECULDA s.r.l.


Str. Al. Vaida Voievod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

4


V. RESPONSABILITATEA CONDUCERII

- (5.1) Conducerea *Societății* este responsabilă de
- întocmirea și prezentarea corectă (fidelă) a tranzacțiilor și operațiunilor efectuate, în *situațiile financiare individuale*, în conformitate cu *cadrul general de raportare financiar-contabilă* aplicabil;
 - conceperea, implementarea și menținerea unui control intern relevant (eficace) pentru întocmirea situațiilor financiare, astfel încât acestea să nu conțină denaturări semnificative datorate fraudei sau erorii.
- (5.2) Persoanele însărcinate cu guvernarea (Consiliul de Administrație, Comitetul de Audit) au responsabilitatea pentru supravegherea procesului de raportare financiară a *Fondului*.
- (5.3) La întocmirea *situațiilor financiare individuale*, Conducerea *Societății* are responsabilitatea evaluării capacității *Fondului* de a continua activitatea și de a aplica principiul contabil al continuității activității, ca bază a raportărilor financiar-contabile.
- (5.4) În cazul în care conducerea *Societății* identifică riscuri ridicate și incertitudini majore privind continuitatea activității, aceasta are obligația și responsabilitatea de a aproba un set de politici contabile ce au în vedere aceste riscuri și incertitudini și de a întocmi situațiile financiare individuale plecând de la premisa nerespectării principiului continuității activității.

VI. RESPONSABILITATEA AUDITORULUI

- (6.1) În timpul unei misiuni de audit în conformitate cu ISA, auditorul financiar independent utilizează raționamentul profesional și este obligat să mențină pe tot parcursul acesteia scepticismul profesional, respectiv
- Trebuie să identifice și evalueze riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare, cauzată fie de fraudă, fie de eroare, și să proiecteze și aplice proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri, respectiv să obțină probe suficiente și adecvate pentru a-și fundamenta opinia de audit.
 - Trebuie să înțeleagă controlul intern relevant pentru audit, în vederea alegerii procedurilor de lucru cele mai adecvate circumstanțelor, dar nu are obligația și nu este scopul misiunii sale de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al entității auditate.
 - Evaluează gradul de adecvare al politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor de informații financiar-contabile în situațiile financiare întocmite și prezentate de către conducerea entității.
 - Comunică persoanelor responsabile cu guvernarea, printre alte aspecte, planificarea și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări,

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

inclusiv orice deficiențe ale controlului intern pe care le identifică pe parcursul misiunii.

- Trebuie să formuleze o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și să determine, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea entității auditate de a-și continua activitatea.
- În cazul în care auditorul financiar concluzionează că există o incertitudine semnificativă, privind continuitatea activității trebuie să atragă atenția în raportul său asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să modifice opinia.
- Concluziile privind respectarea principiului continuității activității se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului însă cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot face ca entitatea auditată să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

(6.2) Responsabilitatea noastră (*Auditorul*) a fost să respectăm cele menționate la punctul (6.1) de mai sus și să exprimăm o opinie asupra *situațiilor financiare individuale* întocmite de *Societate*, pe baza auditului efectuat.

Raport cu privire la alte cerințe legale și de reglementare

VII. RAPORTUL ADMINISTRATORILOR

- (7.1) *Raportul administratorilor* prezentat în anexă, denumit "FDI STK Europe - Raport de administrare la 31.12.2016", conținând 5 pagini, nu face parte din *situațiile financiare individuale* chiar dacă a fost înaintat/prezentat împreună cu acestea, iar opinia noastră asupra *situațiilor financiare individuale* nu acoperă și acest raport.
- (7.2) Responsabilitatea noastră (*Auditorul*) conform celor prevăzute la art. 14 din Anexa 1 la *NASF 39/2015* (art. 8 și 9), este să studiem *Raportul administratorilor*, să apreciem dacă există neconcordanțe semnificative între acesta și *situațiile financiare individuale*, dacă acesta include, informațiile cerute de aceste reglementări legale și dacă, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite în cursul misiunii de audit cu privire la *Fond* și specificul activității acestuia, informațiile incluse în acest raport sunt/nu sunt eronate (afectate) semnificativ.
- (7.3) În ceea ce privește datele și informațiile financiar-contabile ce se regăsesc și în *Raportul administratorilor* privind activitatea *Fondului* din anul 2016, noi (*Auditorul*) nu am identificat nici un aspect ce să ne determine să punem la îndoială conformitatea acestora cu cele din *situațiile financiare individuale* auditate.

ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voievod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj
RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

- (7.4) Având în vedere și cele precizate la punctul (7.3) de mai sus, *Raportul administratorilor* este întocmit sub aspectul structurii (componenței) informațiilor ce trebuie să le conțină în conformitate cu cerințele legale aplicabile, *Administratorul* fiind responsabil pentru întocmirea și prezentarea acestuia, inclusiv în ceea ce privește corectitudinea, completitudinea și relevanța datelor și informațiilor pe care acesta le include.
- (7.5) În baza cunoștințelor și înțelegerii noastre dobândite pe parcursul misiunii de audit cu privire la *Fond* și la activitățile sale curente, inclusiv în ceea ce privește mediul economic în care acestea se desfășoară, nu am identificat informații denaturate semnificativ (eronate) ce să fi fost incluse în *Raportul administratorilor*.

VIII. CERINȚE SPECIFICE ALE LEGISLAȚIEI EUROPENE

- (8.1) În conformitate cu cerințele prevăzute de art. 10 "Raportul de audit" din Regulamentul CE 537 / 2014 privind cerințe specifice referitoare la auditul statutar al entităților de interes public (*R CE 537/2014*), facem următoarele precizări
- Noi am fost numiți de către Adunarea Generală a Acționarilor *Societății* prin Hotărârea nr. 5/31.10.2016 pentru o perioadă de 3 ani.
 - Opinia noastră de audit, prezentată la secțiunea "I. Opinie" este în concordanță cu raportul suplimentar întocmit în conformitate cu prevederile art. 11 al *R CE 537 / 2014*.
 - Nu am desfășurat activități non-audit interzise de *R CE 537 / 2014* și nici alte servicii profesionale pentru *Societate / Fond*, îndeplinind astfel cerințele legale privind independența, aplicabile activității auditorilor financiari.

În numele ECULDA s.r.l.

Str. A. Vaida Voivod. Nr. 2, Cluj Napoca

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 597

EMIL CULDA

managing partner

Înregistrat la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 152

DĂNILĂ CORINA MIHAELA

responsabil de misiune

Înregistrată la Camera Auditorilor Financiari din România cu numărul 1810

Cluj-Napoca

27.04.2017



ECULDA s.r.l.

Str. Al. Vaida Voevod. Nr. 2, loc. Cluj-Napoca, jud. Cluj

RO 17696242

Tel: 0040.264.419284, Fax: 0040.264. 411729

SERVICII PROFESIONALE

Audit financiar. Contabilitate

