



NOTE EXPLICATIVE la Situațiile financiare ale fondului STK Europe 30 iunie 2018

- 1. Entitatea care raportează**
- 2. Bazele întocmirii**
- 3. Politici contabile semnificative**
- 4. Estimarea valorii juste**
- 5. Situația poziției financiare: aspecte relevante**
- 6. Situația rezultatului global: aspecte relevante**
- 7. Unități de fond răscumparabile și prime de emisiune**
- 8. Tranzacții cu persoanele legate**



1. Entitatea care raportează

Fondul Deschis de Investiții STK EUROPE este un fond deschis de investiții cu sediul în România. Fondul este administrat de Societatea de Administrare a Investițiilor STK FINANCIAL SAI SA, cu sediul în România, 400427 Cluj-Napoca, str Heltai Gaspar nr 29.

STK Europe s-a înființat la inițiativa STK FINANCIAL Societate de Administrare a Investițiilor S.A. printr-o ofertă publică continuă de unități de fond și are o durată nelimitată. 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.

Obiectivul investitional al Fondului este valorificarea potentialului de creștere a acțiunilor înscrise sau tranzactionate pe o piață reglementată din România sau dintr-un stat membru. Prin state membre se înțelege statele membre ale Uniunii Europene și celelalte state aparținând Spațiului Economic European.

Fondul funcționează sub supravegherea Autorității de Supraveghere Financiară (ASF) și este înscris în Registrul A.S.F. sub nr. CSC06FDIR/120084. Depozitarul activelor Fondului este BRD-CSG.

2. Bazele întocmirii

S-au întocmit Situațiile financiare individuale la data de 30.06.2018 în baza Normei nr. 39/2015 pentru aprobarea Standardelor Internaționale de Raportare Financiară de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare și în baza Standardelor Internaționale de Raportare Financiară (IFRS).

Standarde emise dar care nu sunt încă în vigoare

Începând cu anul 2018, un nou standard de raportare financiară a intrat în vigoare. Este vorba de IFRS 9 care înlocuiește IAS 39. Astfel, pentru întocmirea situațiilor financiare, fondul a pus în practică acest standard.

IFRS 9 include îndrumări revizuite privind clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare, un model nou privind pierderile de credit așteptate anticipat pentru calculul deprecierii activelor financiare. De asemenea, preia orientările privind recunoașterea și derecunoașterea instrumentelor financiare din IAS 39. IFRS 9 este valabil pentru perioadele de raportare anuale care încep la 1 ianuarie 2018 sau ulterior acestei date.

Clasificarea activelor financiare și pasivelor financiare

IFRS 9 conține trei categorii principale de clasificare pentru activele financiare: evaluate la cost amortizat, valoarea justă prin contul global (FVOCI) și valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL).



Clasificarea IFRS 9 se bazează în general pe modelul de afaceri în care este gestionat un activ financiar și pe fluxurile sale de trezorerie contractuale.

IFRS 9 menține în mare măsură cerințele existente din IAS 39 pentru clasificarea pasivelor financiare.

Pe baza evaluării inițiale a Fondului, nu se așteaptă ca acest standard să aibă un impact semnificativ asupra clasificării activelor financiare și a datoriilor financiare ale Fondului.

Deprecierea activelor financiare

IFRS 9 prevede un model nou: "pierderi de credit anticipate".

Pe baza evaluării inițiale a Fondului, nu se așteaptă ca modificările aduse modelului de depreciere să aibă un impact semnificativ asupra activelor financiare ale Fondului.

Aprobarea Situațiilor Financiare

Situațiile financiare au fost aprobate în ședința Consiliului de Administrație a SAI STK Financial din data de 14 august 2018.

2.1. Declarație de conformitate

Situațiile financiare semestriale la 30.06.2018 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 și prezentate ca

- a) active financiare deținute în scopul tranzacționării, evaluate la valoare justă;
- b) active financiare disponibile pentru vânzare care nu sunt cotate, reprezentate de titluri de capital sau unități de fond în organisme de plasament colectiv.

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, altele decât cele provenite direct din activitățile de tranzacționare.

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 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 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 aceluia 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**

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 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

Evaluarea initiala, la intrare in gestiune a titlurilor, indiferent de clasificarea lor, se efectueaza la data achizitiei. Din portofoliul tranzactionabil, cea mai mare parte a titlurilor sunt tranzactionate pe o baza curenta, diferentele dintre valoarea recunoscuta cu ocazia achizitiei si cele realizate/marcate cu ocazia vanzarii fiind imediat transferate in rezultat pe o baza neta, inclusiv diferentele de curs valutar atunci cand titlurile sunt denuminate intr-o valuta. Reevalorile necesare la finele perioadelor se refera, in cea mai mare parte, la active financiare care in mod obisnuit tranziteaza activul bilantier si sunt doar ocazional in stoc la finele acestor perioade.

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 situatiilor



financiare ale firmelor la care se detin actiuni) si respectiv Active financiare detinute pentru tranzactionare la valoarea justa (cazul titlurilor tranzactionate pe o piata activa).

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, castigul fiind recunoscut imediat in Contul de profit sau pierdere, pe o baza neta conform documentelor care atesta tranzactionarea.

Actiunile necotate sunt clasificate ca disponibile pentru vanzare si sunt inregistrate la valoarea justa. Valoarea justa se reconciliaza cu fiecare data a publicarii raportarilor financiare ale societatilor la care se detin actiuni necotate, 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 initiate.

- ***Datorii financiare***

In concordanta cu IFRS 9, 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.



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

La data de 30.06.2018 Fondul nu are datorii financiare cu exigibilitate mai mare de un trimestru.

- **Venituri și cheltuieli financiare**

Veniturile financiare cuprind venituri din dobânzi aferente sumelor investite, venituri din dividende, câștiguri din tranzacționarea activelor financiare disponibile pentru vânzare, modificările valorii juste a activelor financiare 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 fiecărei tranzacții. Descarcarea din gestiune a titlurilor se face la costul mediu de achiziție, ponderat cu numărul de acțiuni achiziționate, după fiecare tranzacție. Diferența dintre valoarea de vânzare a titlurilor și valoarea medie determină câștigul/pierderea din vânzarea titlurilor.

În conformitate cu IFRS 9, activele financiare la valoarea justă prin contul de profit și pierdere se evaluează la valoarea justă, iar orice creștere sau scădere 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 valoarea 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. Estimarea valorii juste

4.1. Ierarhia valorilor juste conține următoarele nivele:

- Nivelul 1 este reprezentat de prețurile cotate pe piețe active pentru active și datorii identice, pe care entitatea le poate accesa la data evaluării;
- Nivelul 2 este reprezentat de prețuri pentru active care nu sunt cotate și care sunt observabile pentru activele evaluate fie direct fie indirect;
- Nivelul 3 sunt reprezentate de date neobservabile, obținute prin tehnici de evaluare.



Aceste tehnici de evaluare a valorii juste se bazează pe datele disponibile care maximizează utilizarea datelor relevante observabile (de ex: ultimul pret) și minimizează utilizarea datelor neobservabile.

4.2. Incadrarea elementelor de activ în nivelele de mai sus:

30 Iunie 2018	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Actiuni cotate	379,633		
Actiuni cotate netranzactionate			
Actiuni necotate			
Investitii la alte fonduri			

31 Decembrie 2017	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Actiuni cotate	893,618		
Actiuni cotate netranzactionate			
Actiuni necotate			
Investitii la alte fonduri			

5. Situatia pozitiei financiare: aspecte relevante

Aspecte materiale relevante privind Situatia pozitiei financiare se refera la activele principale utilizate pentru obtinerea beneficiilor care, comparativ cu exercitiul financiar anterior, se prezinta în detaliu astfel:

Active financiare detinute pentru tranzactionare	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
Actiuni cotate	379,633	893,618
Actiuni cotate netranz în ultimele 30 zile	-	-
Titluri participare OPCVM/AOPC	-	-

Activele financiare detinute pentru tranzactionare sunt actiuni cotate la London Stock Exchange (LSE) și Euronext (ENX) evaluate la valoarea justa de la data de 30.06.2018.

Disponibilitati și echivalente de numerar	30 Iunie 2018	31 Decembrie 2017
Conturi curente	37,578	6,978
Depozite	475,142	956,328
TOTAL:	512,720	963,306

Echivalentele de numerar ale STK Emergent de la finele exercitiilor financiare, 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 fi detaliat mai jos la analiza situatiei rezultatului global.

Datoriile curente ale Fondului sunt reprezentate de comisionul de administrare, de custodie si depozitare aferente lunii iunie, respectiv cheltuieli datorate intermediarilor, datorii care au fost achitate in prima decada a lunii iulie 2018.

6. Situatia rezultatului global: aspecte relevante

Realizarile nete (castiguri sau pierderi) din instrumentele financiare la valoarea justa recunoscute prin contul de profit sau pierdere, se prezinta in felul urmatoar:

<i>In lei</i>	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017
Venituri	97,821	13,683
Venituri din comisioane	0	0
Venituri din dividende	0	12,929
Venituri din dobanzi	293	755
Castig net din instrumente financiare la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere	97,528	0
Venituri nete din diferente de curs valutar	0	0
Venituri din investitii financiare cedate		
Castig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justa prin contul de profit si pierdere		
Cheltuieli	30,752	413,799
Cheltuieli de administrare a fondului	10,052	73,401
Cheltuieli de custodie si aferente organismelor de reglementare	7,444	13,690
Cheltuieli legate de tranzactii	5,121	24,397
Alte cheltuieli	3,564	6,821
Pierdere neta instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	0	266,092
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar	4,571	29,398
Rezultat inainte de impozitare	67,069	-400,116
Impozit-nu este cazul		
Rezultat net al perioadei	67,069	-400,116

Din castigurile aferente semestrului I al exercitiului financiar curent, castigurile nete aferente ajustarilor de valoare pentru recunoastere la valoare justa la fiecare sfarsit de fiecare luna calendaristica, sunt in valoare de 63,037 Ron (semestrul I 2017: -320,763 lei). Acestea reprezinta modificari de valoare la sfarsitul perioadelor de gestiune, recunoscute pentru reevaluare la valoare justa aferenta titlurilor existente in sold; majoritatea sunt tranzactionate in perioada de gestiune urmatoare cand se recunosc diferentele de evaluare aparute de la ultima reevaluare pana la data tranzactionarii. Din instrumentele financiare care au fost vandute din portofoliu in decursul



semestrului I s-a obtinut un castig net in valoare de 34,491 , rezultand astfel pentru semestrul I al acestui exercitiu financiar, un castig net din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, in valoare de 97,528 Ron.

Începând cu raportările aferente exercițiului financiar 2017, s-a trecut de la raportarea separată a Veniturilor și Cheltuielilor provenite din tranzacționarea instrumentelor financiare, ori din reevaluarea celor deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit și pierdere, la raportarea pe o bază netă. Pentru a asigura comparabilitatea cu structura de raportare a exercițiului financiar 2017 trimestrul 2, prezentăm aici distinct, veniturile și cheltuielile cuprinse în postul Câștiguri/Pierderi nete din instrumente financiare la valoare justa prin contul de profit sau pierdere:

30 Iunie 2018:

Venituri/ Câștiguri din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă, prin contul de profit și pierdere: 193,241 lei

Cheltuieli/ Pierderi din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit și pierdere: 95,713 lei

[net: 193,241-95,713=97,528]

30 Iunie 2017:

Venituri/ Câștiguri din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă, prin contul de profit și pierdere: 405,395 lei

Cheltuieli/ Pierderi din instrumente financiare tranzacționate sau deținute în vederea tranzacționării la valoare justă prin contul de profit și pierdere: 671,487 lei.

[net: 405,395-671,487=-266,092]

Dividende incasate in cursul exercitiului financiar

In primul semestru al anului 2018, fondul STK Europe nu a incasat venituri din dividende.

Veniturile din dobanzi

Componenta	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017
Dobanzi depozite	293	755

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.



7. Unitati de fond rascumparabile si prime de emisiune

Conform documentelor constitutive unitatile de fond pot fi subscribe si rascumparate zilnic. Au existat rascumparari in perioada de raportare.

Subscrieri/Rascumparari UF	2018	2017
Sold la 1 ianuarie	354,318.3955	557,735.8080
Subscrieri	0	0
Rascumparari	200,000.000	203,417.4125
Sold 30 iunie	154,318.3955	354,318.3955

In urma rascumpararii de unitati de fond care a avut loc in perioada de raportare, capitalurile fondului au ajuns la valoarea de 771.592 lei.

8. Tranzactii cu persoanele legate

Comisionul de administrare perceput de SAI

Pentru serviciile prestate, Societatea de Administrare a fost îndreptățită să primească un comision de administrare de 1,500 Euro pe luna plus 0.2% pe lună din activul net mediu al Fondului. Incepand cu august 2017, comisionul de administrare s-a diminuat la 0.2% pe lună din activul net mediu al Fondului.

	30 Iunie 2018	30 Iunie 2017
Comision administrare	10,052	73,401

Nu au existat alte tranzactii sau solduri cu persoanele legate.

PASCU Nicolae
Presedintele Consiliului de Administratie

OPREAN Victor-Bogdan
Expert Contabil

STK Financial SAI SA