

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
La data de 30 septembrie 2009

- RON -

| 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 | 121.950.600 | 0 | 0 | 0 | 0 | 121.950.600 |
| Prime de capital | 10.003.133 | 0 | 0 | 0 | 0 | 10.003.133 |
| Rezerve din reevaluare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerve legale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerve statutare sau contractuale | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezerve reprezentand surplusul realizat din rezerve din reevaluare | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Alte rezerve | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Actiuni proprii | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezultatul reportat reprezentand profitul nerepartizat sau pierderea neacoperita | | | | | | |
| Sold creditor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sold debitor | 0 | 20.238.877 | 20.238.877 | 0 | 0 | 20.238.877 |
| Rezultatul reportat provenit din adoptarea pentru prima data a IAS mai putin IAS 29 | | | | | | |
| Sold creditor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sold debitor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezultatul reportat provenit din corectarea erorilor contabile | | | | | | |
| Sold creditor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sold debitor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezultatul provenit din trecerea la aplicarea Reglementarilor contabile conforme cu Directiva a patra a Comunitatilor Economice Europene | | | | | | |

| 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 |
| Sold creditor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sold debitor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Rezultatul exercitiului financiar | | | | | | |
| Sold creditor | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Sold debitor | 20.238.877 | 4.058.579 | 4.058.579 | 20.238.877 | 20.238.877 | 4.058.579 |
| Repartizarea profitului | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Total capitaluri proprii | 111.714.856 | 24.297.456 | 24.297.456 | 20.238.877 | 20.238.877 | 107.656.277 |

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura _____

Calitatea Director economic

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
La data de 30 septembrie 2009

- RON -

| Denumirea indicatorului | Exercitiul financiar | |
|---|----------------------|-------------|
| | Precedent | Incheiat |
| A | 1 | 2 |
| FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE | | |
| Plati catre furnizori | (4.485.457) | (1.514.576) |
| Comisioane bancare platite | (2.239) | (779) |
| Plati pentru achizitionarea de actiuni | (6.807.184) | (343.193) |
| Plati pentru constituire depozite | (330.177) | 628.021 |
| Dobanzi incasate | 8.404 | 222.620 |
| Dividende, actiuni gratuite incasate | 669.241 | 1.007.896 |
| TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE | (10.947.412) | (10) |
| FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE | - | - |
| Incasari din emisiunea de unitati de fond | - | - |
| TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE FINANTARE | - | - |
| CRESTEREA NETA A TREZORERIEI SI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE | (10.947.412) | (10) |
| TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA INCEPUTUL PERIOADEI | 11.043.084 | 264 |
| TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL PERIOADEI | 95.672 | 255 |

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura _____

Calitatea Director economic

Nota 2**PROVIZIOANE**

- RON -

| Denumirea provizionului | Sold la inceputul perioadei | Transferuri | | Sold la sfarsitul perioadei |
|-----------------------------|-----------------------------|-------------|-------------------|-----------------------------|
| | | In cont | Din cont | |
| Ajustari deprecieri actiuni | 17.390.104 | - | 14.769.440 | 2.620.664 |
| TOTAL | 17.390.104 | - | 14.769.440 | 2.620.664 |

Nota 3**REPARTIZAREA PROFITULUI**

- RON -

| Destinatia | Suma |
|--|----------|
| PROFIT NET DE REPARTIZAT: | - |
| - Rezerve legale | - |
| - Acoperirea pierderii contabile din anii precedenti | - |
| - Dividende | - |
| PROFIT NEREPARTIZAT | - |

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele PASCU NICOLAE
Semnatura _____
Stampila unitatii

INTOCMIT,
umele si prenumele MIHAELA POP
Semnatura _____
Calitatea Director economic

Nota 4**ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE**

- RON -

| Indicatorul | Exercitiul precedent | Exercitiul curent |
|---|-----------------------------|--------------------------|
| 0 | 2 | 3 |
| 1. Venituri din imobilizari financiare | - | 366.347 |
| 2. Venituri din investiții financiare pe term scurt | 1.671.659 | 1.310.273 |
| 3. Venituri din creante imobilizate | - | - |
| 4. Venituri din investiții financiare cedate | 78.693 | 750.382 |
| 5. Venituri din dobânzi | 8.963 | 235.742 |
| 6. Alte venituri financiare inclusiv dif de curs valutar | - | 14.769.440 |
| 7. Venituri din comisioane | - | - |
| 8. Alte venituri din activitatea curenta | - | - |
| 9. Cheltuieli din investiții financiare cedate | 321.304 | 19.876.213 |
| 10. Cheltuieli privind dobânzile | - | - |
| 11. Alte cheltuieli financiare inclusiv dif de curs valutar | - | - |
| 12. Cheltuielic cu comisioanele, onorariile, cotizatiile | 3.571.852 | 1.613.771 |
| 13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate | 2.239 | 779 |
| 14. Cheltuieli cu alte servicii executate de terti | - | - |
| 15. Cheltuieli cu impozite,taxe și vărsăminte asimilate | - | - |
| 16. Alte cheltuieli din activitatea curenta | - | - |
| 10. REZULTATUL DIN EXPLOATARE | (2.136.080) | (4.058.579) |

ADMINISTRATOR,Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura _____

Calitatea Director Economic

Nota 5

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

CREANTE:

- RON -

| Creante | Sold la sfarsitul perioadei | Termen de lichiditate | |
|-------------------------|-----------------------------|-----------------------|------------|
| | | Sub 1 an | Peste 1 an |
| 0 | 2=3+4 | 3 | 4 |
| TOTAL, din care: | 797.837 | 797.837 | 0 |
| Dividende de incasat | 290.166 | 290.166 | 0 |
| Sume in cont la SSIF | 507.671 | 507.671 | 0 |

DATORII:

- RON -

| Datorii | Sold la sfarsitul perioadei | Termen de exigibilitate | | |
|-------------------------|-----------------------------|-------------------------|---------------|-------------|
| | | Sub 1 an | Intre 1-5 ani | Peste 5 ani |
| 0 | 2=3+4+5 | 3 | 4 | 5 |
| TOTAL, din care: | 188.285 | 188.285 | 0 | 0 |
| Furnizori | 188..285 | 188..285 | 0 | 0 |

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura _____

Calitatea Director economic

Nota 6

Principii, politici si metode contabile

1. La sfarsitul exercitiului financiar precedent, instrumentele financiare detinute pe o perioada mai mare de un an au fost reincadrate din categoria activelor circulante in categoria imobiliarilor financiare. Aceste imobiliarizari au fost prezentate in bilant la costul istoric de achizitie, societatea optand pentru nereevaluarea lor la valoarea justa in situatiile financiare.
2. La sfarsitul exercitiului financiar precedent, fondul a aplicat politica contabila de reevaluare a actiunilor detinute in portofoliul propriu sub forma activelor circulante, la valoarea lor justa de piata, prin aceasta rezultand o diferenta negativa, pentru care s-au efectuat ajustari de valoare prin influentarea conturilor de cheltuieli aferente. Valoarea justa de piata este reprezentata de pretul de inchidere din ultima zi de tranzactionare. Evidenta initiala a acestor titluri este tinuta la cost mediu ponderat de achizitie, inregistrandu-se venituri sau cheltuieli doar in momentul vanzarii acestor titluri.
3. In cursul primelor trei trimestre ale anului 2009, vanzarile de instrumente financiare s-au facut din portofoliul de tranzactionare al fondului (activele circulante), si doar exceptional din imobiliarizari financiare (in cazul in care vanzarile de instrumente financiare au depasit nivelul activelor circulante).
4. In cursul primelor trei trimestre ale anului 2009, cumpararile de instrumente financiare au intrat in portofoliul de tranzactionare al fondului (active circulante), si doar exceptional au fost considerate imobiliarizari financiare (in scopul completarii acestora pana la nivelul existent la sfarsitul exercitiului financiar precedent).
5. O data cu vanzarea activelor circulante achizitionate in anul precedent (pentru care s-au efectuat ajustari de valoare la sfarsitul exercitiului precedent), s-a realizat si o diminuare a ajustarilor de valoare aferente acestora, prin influentarea conturilor de venituri.
6. Capitalul social este evaluat la valoarea nominala a unitatilor de fond. Emitentul nu are inclus in capitalul social rezerve din reevaluare.
7. Emitentul a respectat principiile contabile ale continuitatii activitatii, prudentei, independentei exercitiului, necompensarii, intangibilitatii, etc.
8. Situatiile financiare pentru primele trei trimestre ale anului 2009 au fost intocmite cu respectarea Legii 82/1991, a Ordinului Ministerului de Finante si C.N.V.M. nr. 75/2005, respectiv in conformitate cu reglementarile contabile armonizate cu Directiva a IV-a a Comunitatii Economice Europene.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura _____

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Nota 7

PARTICIPATII SI SURSE DE FINANTARE

Emitentul are detineri de titluri de participare in proportie de 99.995% la STK Properties S.A., societate cu activitate imobiliara, in valoare de 38.997.900 lei, si detine titluri de participare in valoare de 242.336 lei in S.S.I.F STK Trading.

| | | |
|---|-------------|------------|
| Capital social subscris: | 121.950.600 | RON |
| Numar total unitati fond emise: | 609.753 | Unit. fond |
| Valoarea nominala: | 200 | RON |
| Valoare unitati fond emise in cursul exercitiului financiar: | 0 | RON |
| Numar unitati fond emise in timpul exercitiului financiar: | 0 | Unit. fond |
| Valoarea nominala: | 0 | RON |
| Valoare capitalizata din rezerve constituite ca surse proprii de finantare din profitul net | 0 | RON |

Nota 8

INFORMATII PRIVIND SALARIATII, ADMINISTRATORII SI DIRECTORII

Emitentul este condus de catre Societatea de Administrare a Investitiilor STK FINANCIAL S.A., in baza contractului de administrare incheiat cu aceasta.

Comision de administrare in trimestrul III 2009 1.221.699,37 RON

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura _____

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Nota 9

INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

| Nr. | Indicator | Formula | Valoare (RON) |
|-----|----------------------------------|--|--|
| 1 | Indicatorul lichiditatii curente | $\frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}}$ | $= \frac{12.191.364}{188.285} = 64.75$ |

2. Indicatori de risc

| Nr. | Indicator | Formula | Valoare (RON) |
|-----|------------------------------------|---|--|
| 1 | Indicatorul gradului de indatorare | $\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}} \times 100$ | $= \frac{0}{107.656.277} \times 100 = 0$ |

3. Indicatori de activitate

| Nr. | Indicator | Formula | Valoare (RON) |
|-----|---|---|---|
| 1 | Viteza de rotatie a activelor imobilizate | $\frac{\text{venituri curente}}{\text{active imobilizate}}$ | $= \frac{17.432.184}{95.653.198} = 0,18$ |
| 2 | Viteza de rotatie a activelor totale | $\frac{\text{venituri curente}}{\text{total active}}$ | $= \frac{17.432.184}{107.844.562} = 0,16$ |

4. Indicatori de profitabilitate

| Nr. | Indicator | Formula | Valoare (RON) |
|-----|------------------------------------|--|--|
| 1 | Rentabilitatea capitalului angajat | $\frac{\text{profit}}{\text{capitalul angajat}}$ | $= \frac{(4.058.579)}{107.656.277} = (0,04)$ |

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura _____

Calitatea Director economic

Nota 10

ALTE INFORMATII

- Denumire emitent: FONDUL INCHIS DE INVESTITII STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL S.A.I. S.A.
- Sediul social: Cluj-Napoca, Str. Heltai Gaspar 29
- Telefon, fax: 0264-591 982
- Decizie C.N.V.M. : 20/16.03.2006
- Capital social: 121.950.600 ron
- Tara de origine: Romania
- Proportia dintre activitatea curenta si cea extraordinara este de 100:1
- Emitentul a achitat in trimestrul III al anului 2009 onorarii catre auditorii sai in suma de 6.426 ron

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura _____

Calitatea Director economic