

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**La data de 31 martie 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	8.120.916,40	0	20.238.877	20.238.877	8.120.916,4
Repartizarea profitului	0	0	0	0	0	0
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>111.714.856</b>	<b>8.120.916,40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>103.593.940,6</b>

**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 31 martie 2009**

- RON -

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
A	1	2
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>		
Plati catre furnizori	(2.892.538)	(464.907)
Comisioane bancare platite	(1.017)	(340)
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(6.912.871)	1.082.304
Plati pentru constituire depozite	(1.054.779)	(721.009)
Dobanzi incasate	754	103.042
Dividende, actiuni gratuite incasate	256	902
<b>TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>	<b>(10.860.195)</b>	<b>(10)</b>
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>		
Incasari din emisiunea de unitati de fond		
<b>TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE FINANTARE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CRESTEREA NETA A TREZORERIEI SI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE</b>	<b>(10.860.195)</b>	<b>(10)</b>
<b>TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA INCEPUTUL PERIOADEI</b>	<b>11.043.084</b>	<b>264</b>
<b>TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL PERIOADEI</b>	<b>182.889</b>	<b>254</b>

**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	-	11.409.886	5.980.218
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-

**Nota 3****REPARTIZAREA PROFITULUI**

- RON -

Destinatia	Suma
<b>PROFIT NET DE REPARTIZAT:</b>	-
- Rezerve legale	-
- Acoperirea pierderii contabile din anii precedenti	-
- Dividende	-
<b>PROFIT NEREPARTIZAT</b>	-

**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 -

<b>Indicatorul</b>	<b>Exercitiul precedent</b>	<b>Exercitiul curent</b>
0	2	3
1. Venituri din imobilizari financiare	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe term scurt	256	13.113
3. Venituri din creante imobilizate	-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate	2	3.262
5. Venituri din dobânzi	906	110.050
6. Alte venituri financiare inclusiv dif de curs valutar	-	11.409.886
7. Venituri din comisioane	-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta	-	-
9. Cheltuieli din investiții financiare cedate	172.973	19.172.191
10. Cheltuieli privind dobânzile	-	-
11. Alte cheltuieli financiare inclusiv dif de curs valutar	-	-
12. Cheltuielic cu comisioanele, onorariile, cotizatiile	2.050.920	484.796
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	1.017	340
14. Cheltuieli cu alte servicii executate de terti	-	-
15. Cheltuieli cu impozite,taxe și vărsăminte asimilate	-	-
16. Alte cheltuieli din activitatea curenta	-	-
<b>10. REZULTATUL DIN EXPLOATARE</b>	<b>(2.223.746)</b>	<b>(8.120.916)</b>

**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
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>299.138</b>	<b>299.138</b>	<b>0</b>
Sume in cont la SSIF	299.138	299.138	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
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>165.963</b>	<b>165.963</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Furnizori	165.963	165.963	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, 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 trimestrului I al anului 2009, vanzarile de instrumente financiare s-au facut din portofoliul de tranzactionare al fondului (activele circulante), si doar exceptional din imobiliarizile financiare (in cazul in care vanzarile de instrumente financiare au depasit nivelul activelor circulante).
4. In cursul trimestrului I al anului 2009, cumpararile de instrumente financiare au intrat in portofoliul de tranzactionare al fondului (active circulante), si doar exceptional au fost considerate imobiliarizile financiare (in scopul completarii acestora pana la nivelul existent la sfarsitul exercitiului financiar precedent).
5. Capitalul social este evaluat la valoarea nominala a unitatilor de fond. Emitentul nu are inclus in capitalul social rezerve din reevaluare.
6. Emitentul a respectat principiile contabile ale continuitatii activitatii, prudentei, independentei exercitiului, necompensarii, intangibilitatii, etc.
7. Situatiile financiare pentru anul 2008 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.

## **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 249.336 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.

**ADMINISTRATOR,**Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii

**INTOCMIT,**Numele si prenumele EXP.CTB DINCA MONICA

Semnatura \_\_\_\_\_

Calitatea personal autorizatCarnet C.E.C.C.A.R. 24919**Nota 9****INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI****1. Indicatori de lichiditate**

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Indicatorul lichiditatii curente	$\frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}}$	$= \frac{103.593.940}{165.963} = 624,20$

**2. Indicatori de risc**

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Indicatorul gradului de indatorare	$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}} \times 100$	$= \frac{0}{103.593.940} \times 100 = 0$

**3. Indicatori de activitate**

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{active imobilizate}}$	$= \frac{11.536.311}{97.490.770} = 0,19$
2	Viteza de rotatie a activelor totale	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{total active}}$	$= \frac{11.536.311}{103.759.903} = 0,11$

**4. Indicatori de profitabilitate**

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Rentabilitatea capitalului angajat	$\frac{\text{profit}}{\text{capitalul angajat}}$	$= \frac{(8.120.916)}{103.593.940} = (0,08)$

**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 I al anului 2009 onorarii catre auditorii sai in suma de 2.142 ron

#### **ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii

#### **INTOCMIT,**

Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura \_\_\_\_\_

Calitatea Director economic