

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
La data de 30 iunie 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	6.779.855	6.779.855	20.238.877	20.238.877	6.779.855
Repartizarea profitului	0	0	0	0	0	0
Total capitaluri proprii	111.714.856	27.018.732	27.018.732	20.238.877	20.238.877	104.935.001

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 iunie 2009

- RON -

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
A	1	2
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
Plati catre furnizori	(3.748.057)	(967.106)
Comisioane bancare platite	(1.632)	(563)
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(6.969.768)	683.383
Plati pentru constituire depozite	(388.215)	(342.417)
Dobanzi incasate	4.596	166.352
Dividende, actiuni gratuite incasate	155.671	460.341
TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE	(10.947.405)	(10)
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
Incasari din emisiunea de unitati de fond		
TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE FINANTARE	0	0
CRESTEREA NETA A TREZORERIEI SI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE	(10.947.405)	(10)
TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA INCEPUTUL PERIOADEI	11.043.084	265
TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL PERIOADEI	95.679	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	-	11.539.408	5.850.696
TOTAL	17.390.104	-	11.539.408	5.850.696

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	-	-
2. Venituri din investiții financiare pe term scurt	1.440.349	1.312.694
3. Venituri din creante imobilizate	-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate	78.693	373.471
5. Venituri din dobânzi	4.900	177.595
6. Alte venituri financiare inclusiv dif de curs valutar	-	11.539.408
7. Venituri din comisioane	-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta	-	-
9. Cheltuieli din investiții financiare cedate	174.090	19.172.091
10. Cheltuieli privind dobânzile	-	-
11. Alte cheltuieli financiare inclusiv dif de curs valutar	-	-
12. Cheltuielic cu comisioanele, onorariile, cotizatiile	2.886.264	1.010.370
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	1.632	563
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	(1.538.042)	(6.779.855)

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:	1.139.282	1.139.282	0
Dividende de incasat	840.143	840.143	0
Sume in cont la SSIF	299.139	299.139	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:	166.856	166.856	0	0
Decontari in cadrul pietei de capital	1.480	1.480		
Furnizori	165.376	165.375	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 semestrului I al anului 2009, vanzarile de intrumente 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 semestrului I al 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 semestrul I al 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 semestrul I 2009 774.092,85 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	$\frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}}$	$= \frac{7.985.446}{166.856} = 47.86$

2. Indicatori de risc

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Indicatorul gradului de indatorare	$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}} \times 100$	$= \frac{0}{104.935.001} \times 100 = 0$

3. Indicatori de activitate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{active imobilizate}}$	$= \frac{13.403.168}{97.116.411} = 0,14$
2	Viteza de rotatie a activelor totale	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{total active}}$	$= \frac{13.403.168}{105.101.857} = 0,13$

4. Indicatori de profitabilitate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Rentabilitatea capitalului angajat	$\frac{\text{profit}}{\text{capitalul angajat}}$	$= \frac{(6.779.855)}{104.935.001} = (0,06)$

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 semestrul I al anului 2009 onorarii catre auditorii sai in suma de 4.284 ron

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele MIHAELA POP

Semnatura _____

Calitatea Director economic