

**SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU**  
**La data de 31 martie 2010**

- 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	20.238.877	2.740.407	2.740.407	0	0	22.979.284
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	Cresteri		Reduceri		Sold la sfarsitul perioadei
	inceputul perioadei	Total, din care:	Prin transfer	Total, din care:	Prin transfer	
Λ	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	1.584.143	1.584.143	0	0	1.584.143
Sold debitor	2.740.407	0	0	2.740.407	2.740.407	0
Repartizarea profitului	0	0	0	0	0	0
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>108.974.449</b>	<b>(1.156.264)</b>	<b>(1.156.264)</b>	<b>(2.740.407)</b>	<b>(2.740.407)</b>	<b>110.558.592</b>

**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura

Stampila unitatii



**INTOCMIT,**

Numele si prenumele SAGAU ADRIAN

Semnatura

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC




**SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE**  
**La data de 31 martie 2010**

- RON -

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
A	1	2
<b>FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>		
Plati catre furnizori	(464.907)	(611.634)
Comisioane bancare platite	(341)	(255)
Plati pentru achizitionarea de actiuni	1.082.304	347.934
Plati pentru constituire depozite	(721.009)	200.803
Dobanzi incasate	103.042	9.825
Dividende, actiuni gratuite incasate	902	53.201
<b>TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE</b>	(10)	(126)
<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>CRESTEREA NETA A TREZORERIEI SI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE</b>	(10)	(126)
<b>TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA INCEPUTUL PERIOADEI</b>	264	381
<b>TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL PERIOADEI</b>	254	255

**ADMINISTRATOR,**  
Numele si prenumele PASCU NICOLAE  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii

**INTOCMIT,**  
Numele si prenumele SAGAU ADRIAN  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Calitatea DIRECTOR ECONOMIC



Nota 2

**PROVIZIOANE**

Denumirea provizionului	Sold la inceputul perioadei	Transferuri		Sold la sfarsitul perioadei
		In cont	Din cont	
-	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	-	-	-	-

- RON -

Nota 3

**REPARTIZAREA PROFITULUI**

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

- RON -

**ADMINISTRATOR,**  
Numele si prenumele PASCU NICOLAE  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Stampila unitatii \_\_\_\_\_

**INTOCMIT,**  
Numele si prenumele SAGAU ADRIAN  
Semnatura \_\_\_\_\_  
Calitatea DIRECTOR ECONOMIC



## ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

- RON -

Indicatorul	Exercitiul precedent	Exercitiul curent
0	2	3
1. Venituri din imobilizari financiare	-	-
2. Venituri din investitii financiare pe term scurt	13.113	(8)
3. Venituri din creante imobilizate	-	-
4. Venituri din investitii financiare cedate	3.262	2.143.956
5. Venituri din dobânzi	110.050	10.976
6. Alte venituri financiare inclusiv dif de curs valutar	11.409.886	242.825
7. Venituri din comisioane	-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta	-	-
9. Cheltuieli din investitii financiare cedate	6.919.178	100.698
10. Cheltuieli privind dobânzile	-	-
11. Alte cheltuieli financiare inclusiv dif de curs valutar	12.252.913	-
12. Cheltuieli cu comisioanele, onorariile, cotizatiile	484.796	712.653
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	340	255
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>(8.120.916)</b>	<b>1.584.143</b>

ADMINISTRATOR,  
 Numele si prenumele PASCU NICOLAE  
 Semnatura   
 Stampila unitatii \_\_\_\_\_

INTOCMIT,  
 Numele si prenumele SAGAU ADRIAN  
 Semnatura   
 Calitatea DIRECTOR ECONOMIC



**SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR**

**CREANTE:**

- RON -

Creante	Sold la sfarsitul perioadei 2=3+4	Termen de lichiditate		
		Sub 1 an 3	Peste 1 an 4	
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>178.339</b>	<b>178.339</b>		<b>0</b>
Sume in cont la SSIF	178.339	178.339		0

**DATORII:**

- RON -

Datorii	Sold la sfarsitul perioadei 2=3+4+5	Termen de exigibilitate			
		Sub 1 an 3	Intre 1-5 ani 4	Peste 5 ani 5	
<b>TOTAL, din care:</b>	<b>215.628</b>	<b>215.628</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Furnizori	215.628	215.628	0	0	0

**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii \_\_\_\_\_

**INTOCMIT,**

Numele si prenumele SAGAU ADRIAN

Semnatura \_\_\_\_\_

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC



## Nota 6

### **Principii, politici si metode contabile**

1. Imobilizarile financiare sunt 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. 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 2010, vanzarile de instrumente financiare s-au facut din portofoliul de tranzactionare al fondului (activele circulante), si doar exceptional din imobilizarile financiare (in cazul in care vanzarile de instrumente financiare au depasit nivelul activelor circulante).
4. In cursul trimestrului I al anului 2010, cumpararile de instrumente financiare au intrat in portofoliul de tranzactionare al fondului (active circulante).
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 trimestrul I 2010 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 SAGAU ADRIAN

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 trim I 2010 505.629,82 RON

#### ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii



#### INTOCMIT,

Numele si prenumele SAGAU ADRIAN

Semnatura \_\_\_\_\_

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC



## Nota 9

### INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI

#### 1. Indicatori de lichiditate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Indicatorul lichiditatii curente	$\frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}}$	$= \frac{16.448.885}{215.628} = 76,28$

#### 2. Indicatori de risc

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Indicatorul gradului de indatorare	$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}} \times 100$	$= \frac{0}{110.558.592} \times 100 = 0$

#### 3. Indicatori de activitate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{active imobilizate}}$	$= \frac{2.397.749}{94.325.335} = 0,03$
2	Viteza de rotatie a activelor totale	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{total active}}$	$= \frac{2.397.749}{110.774.220} = 0,02$

#### 4. Indicatori de profitabilitate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Rentabilitatea capitalului angajat	$\frac{\text{profit}}{\text{capitalul angajat}}$	$= \frac{1.584.143}{110.558.592} = 0,01$

**ADMINISTRATOR,**

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura \_\_\_\_\_

Stampila unitatii



**INTOCMIT,**

Numele si prenumele SAGAU ADRIAN

Semnatura \_\_\_\_\_

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

