

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
La data de 31 decembrie 2011

- 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	22.979.284	243.300	243.300	0	0	23.222.584
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	243.300	1.639.412	1.639.412	243.300	243.300	1.639.412
Repartizarea profitului	0	0	0	0	0	0
Total capitaluri proprii	108.731.149	(1.882.712)	(1.882.712)	(243.300)	(243.300)	107.091.737

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura

Stampila unitatii




INTOCMIT,

Numele si prenumele MADALINA CANANENCO

Semnatura

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE
La data de 31 decembrie 2011

- RON -

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
A	1	2
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
Plati catre furnizori	(2,392,360)	(2,190,083)
Comisioane bancare platite	(839)	(583)
Plati / Incasari achizitionarea/vanzarea de actiuni	(756,325)	1,044,537
Plati pentru constituire depozite	1,393,588	(692,859)
Dobanzi incasate	24,891	15.073
Dividende, actiuni gratuite incasate	1,730,919	1.823.889
TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE	(126)	(26)
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	(126)	(26)
TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA INCEPUTUL PERIOADEI	381	255
TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL PERIOADEI	255	229

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele PASCU NICOLAE
Semnatura _____
Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele MADALINA CANANENCO
Semnatura _____
Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Nota 2

PROVIZIOANE

Denumirea provizionului	Sold la inceputul perioadei	Transferuri		Sold la sfarsitul perioadei
		In cont	Din cont	
-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-

- RON -

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,

Numele si prenumele MADALINA CANANENCO

Semnatura

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC



ANALIZA REZULTATULUI DIN EXPLOATARE

- RON -			
Indicatorul	Exercitiul precedent	Exercitiul curent	
1	2	3	
1. Venituri din imobilizari financiare		-	
2. Venituri din investitii financiare pe term scurt	1.677.712	1.823.896	
3. Venituri din creante imobilizate			
4. Venituri din investitii financiare cedate	3.689.468	747.416	
5. Venituri din dobânzi	26.043	15.171	
6. Alte venituri financiare inclusiv dif de curs valutar	757.873	2.645.441	
7. Venituri din comisioane	-	-	
8. Alte venituri din activitatea curenta	-	-	
9. Cheltuieli din investitii financiare cedate	817.215	2.660.453	
10. Cheltuieli privind dobânzile	-	-	
11. Alte cheltuieli financiare inclusiv dif de curs valutar	2.984.338	1.901.273	
12. Cheltuielie cu comisioanele, onorariile, cotizatiile	2.592.004	2.309.027	
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	839	583	
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	(243.300)	(1.639.412)	

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele PASCU NICOLAE
Semnatura _____
Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele MADALINA CANANENCO
Semnatura _____
Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

SITUATIA CREANTELOR SI DATORIILOR

CREANTE:

Creante	Sold la sfarsitul perioadei 2=3+4	Termen de lichiditate	
		Sub 1 an 3	Peste 1 an 4
0			
TOTAL, din care:	10	10	0
Dividende de incasat	10	10	0

DATORII:

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
0				
TOTAL, din care:	172.932	172.932	0	0
Furnizori	151.267	151.267	0	0
Decontari in cadrul pietei de capital	21.665	21.665	0	0

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura

Stampila unitatii

INTOCMIT,

Numele si prenumele MADALINA CANANENCO

Semnatura

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC



Handwritten signature in blue ink.

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, 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 anului 2011, vanzarile de instrumente financiare s-au facut din portofoliul de tranzactionare al fondului (activele circulante), si doar exceptional din imobilizarile financiare (in cazul diminuarii sau lichidarii acestora).
4. In cursul anului 2011, 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 anul 2011 au fost intocmite cu respectarea Legii 82/1991, a Ordinului Ministerului de Finante si a regulamentului 4/2011 privind Reglementările contabile conforme cu Directiva a IV-a a Comunităților Economice Europene aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, aprobat prin Ordinul Președintelui Comisiei Naționale a Valorilor Mobiliare nr.13/2011.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele MADALINA CANANENCO

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. Comisionul de administrare in exercitiul financiar 2011 a fost de 1.676.427,63.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele MADALINA CANANENCO

Semnatura _____

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

Nota 9

INDICATORI ECONOMICO FINANCIARI

1. Indicatori de lichiditate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Indicatorul lichiditatii curente	$\frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}}$	$= \frac{14.481.814}{172.932} = 83,74$

2. Indicatori de risc

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Indicatorul gradului de indatorare	$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}} \times 100$	$= \frac{0}{107.091.737} \times 100 = 0$

3. Indicatori de activitate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{active imobilizate}}$	$= \frac{5.231.924}{92.782.855} = 0,06$
2	Viteza de rotatie a activelor totale	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{total active}}$	$= \frac{5.231.924}{107.264.669} = 0,05$

4. Indicatori de profitabilitate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Rentabilitatea capitalului angajat	$\frac{\text{profit}}{\text{capitalul angajat}}$	$= \frac{(1.639.412)}{107.091.737} = (0,015)$

ADMINISTRATOR,
Numele si prenumele PASCU NICOLAE
Semnatura _____
Stampila unitatii



INTOCMIT,
Numele si prenumele MADALINA CANANENCO
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 anul 2011 onorarii catre auditorii sai in suma de 8.928 ron

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele MADALINA CANANENCO

Semnatura _____

Calitatea DIRECTOR ECONOMIC

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized 'M' and 'C'.