

SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
La data de 30 septembrie 2008

- 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	66.704.000	55.246.600	40.022.400	0	0	121.950.600
Prime de capital	43.859.732	6.165.801	0	40.022.400	40.022.400	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	0	0	0	0	0
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	14.879.717	0	0	14.879.717	14.879.717	0
Sold debitor	0	0	0	2.136.080	0	2.136.080
Repartizarea profitului	14.879.717	0	0	14.879.717	14.879.717	0
Total capitaluri proprii	110.563.732	61.412.401	-	42.158.480	-	129.817.653

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii _____



INTOCMIT,

Numele si prenumele EXP.CTB DINCA MONICA

Semnatura _____

Calitatea personal autorizat

Carnet C.E.C.C.A.R. 24919



SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE

La data de 30 septembrie 2008

- RON -

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
A	1	2
Plati catre furnizori	(1,512,210)	(4,485,457)
Comisioane bancare platite	(3,902)	(2,239)
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(53,520,030)	(6,807,184)
Plati pentru constituire depozite	(14,155,809)	(330,177)
Dobanzi incasate	566,799	8,404
Dividende, actiuni gratuite incasate	67,389	669,241
TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE	(68,557,763)	(10,947,412)
Incasari din emisiunea de unitati de fond	73,667,334	-
TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE FINANTARE	73,667,334	-
CRESTEREA NETA A TREZORERIEI SI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE	5,109,570	(10,947,412)
TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA INCEPUTUL PERIOADEI	77	11,043,084
TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL PERIOADEI	5,109,648	95,672

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii _____



INTOCMIT,

Numele si prenumele EXP.CTB DINCA MONICA

Semnatura _____

Calitatea personal autorizat

Carnet C.E.C.C.A.R. 24919



Nota 2**PROVIZIOANE**

- RON -

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

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 EXP.CTB DINCA MONICA

Semnatura _____

Calitatea personal autorizatCarnet C.E.C.C.A.R. 24919

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	67.388	1.671.659
3. Venituri din creante imobilizate	-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate	12.709.822	78,693
5. Venituri din dobânzi	1.141.351	8.963
6. Alte venituri financiare inclusiv dif de curs valutar	-	-
7. Venituri din comisioane	-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta	62	-
9. Cheltuieli din investiții financiare cedate	572.675	321.304
10. Cheltuieli privind dobânzile	-	-
11. Alte cheltuieli financiare inclusiv dif de curs valutar	-	-
12. Cheltuieli cu comisioanele, onorariile, cotizatiile	2.943.634	3.571.852
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	3.902	2.239
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	10.398.412	(2.136.080)

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii _____



INTOCMIT,

Numele si prenumele EXP.CTB DINCA MONICA

Semnatura _____

Calitatea personal autorizat

Carnet C.E.C.C.A.R. _____

24919



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:	707.208	707.208	0
Dividende de incasat	707.208	707.208	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:	210.272	210.272	0	0
Furnizori	200.743	200.743	0	0
Decontari in cadrul pietei de capital	9.529	9.529	0	0

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 6

Principii, politici si metode contabile

1. Toate elementele patrimoniale ale situatiei financiare a emitentului sunt reflectate in contabilitate si in situatia financiara la valoarea lor nominala.
2. Capitalul social este evaluat la valoarea nominala a unitatilor de fond. Emitentul nu are inclus in capitalul social rezerve din reevaluare.
3. Emitentul a respectat principiile contabile ale continuitatii activitatii, prudentei, independentei exercitiului, necompensarii, intangibilitatii, etc.
4. Situatiile financiare pentru trimestrul III al anului 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 99.99% 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	40.022.400	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 si IPO in exercitiul financiar 2008 2.893.024 RON

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele EXP.CTB DINCA MONICA

Semnatura _____

Calitatea personal autorizat

Carnet 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	$\frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}}$	$= \frac{90.456.953}{210.272} = 430,19$

2. Indicatori de risc

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Indicatorul gradului de indatorare	$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}} \times 100$	$= \frac{0}{129.817.653} \times 100 = 0$

3. Indicatori de activitate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{active imobilizate}}$	$= \frac{1.759.315}{39.570.972} = 0,04$
2	Viteza de rotatie a activelor totale	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{total active}}$	$= \frac{1.759.315}{130.027.925} = 0,01$

4. Indicatori de profitabilitate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Rentabilitatea capitalului angajat	$\frac{\text{profit}}{\text{capitalul angajat}}$	$= \frac{(2.136.080)}{129.817.653} = (0,02)$

ADMINISTRATOR,Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii

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

Semnatura _____

Calitatea personal autorizat

Carnet C.E.C.C.A.R.



ALTE INFORMATII

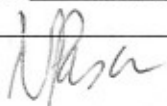
- Denumire emitent: FONDUL INCHIS DE INVESTITII STK EMERGENT ADMINISTRAT DE STK FINANCIAL S.A.I. S.A.
- Sediul social: Cluj-Napoca, Str. Heltai Gaspar 29
- Telefon, fax: 0264-591 982
- Decizie C.N.V.M. : 20/16.03.2006
- Capital social: 121.950.600 ron
- Tara de origine: Romania
- Proportia dintre activitatea curenta si cea extraordinara este de 100:1
- Emitentul a achitat pana la 30.09.2008 onorarii catre auditorii sai in suma de 6.426 RON.

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura _____

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele EXP.CTB DINCA MONICA

Semnatura _____

Calitatea personal autorizat

Carnet C.E.C.C.A.R. 24919

