

BILANT LA 30.06.2008

		01.01.08	30.06.08
A. ACTIVE IMOBILIZATE			
I. IMOBILIZĂRI FINANCIARE			
1. titluri imobilizate	1	-	39,240,236
2. creante imobilizate	2	21,240,236	388,520
TOTAL:	3	21,240,236	39,628,756
ACTIVE IMOBILIZATE-TOTAL	4	21,240,236	39,628,756
B. ACTIVE CIRCULANTE			
I. CREAŢE			
1. creanțe	5	-	1,220,789
2. decontari cu investitorii	6	-	-
3. alte creanțe	7	-	-
TOTAL:	8	-	1,220,789
II. INVESTIȚII FINANCIARE PE TERMEN SCURT			
1. investiții financiare pe termen scurt	9	79,537,944	89,731,185
TOTAL:	10	79,537,944	89,731,185
III. CASA ȘI CONTURI LA BĂNCI	11	11,043,084	95,679
ACTIVE CIRCULANTE-TOTAL	12	90,581,028	91,047,652
CHELTUIELI ÎN AVANS	13		
D. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ DE UN AN			
1. avansuri încasate în contul clienților	14	-	-
2. datorii comerciale	15	1,257,532	260,717
3. efecte de comerț de plătit	16	-	-
4. sume datorate priv decontari cu investitorii	17	-	-
5. alte datorii	18	-	-
TOTAL:	19	1,257,532	260,717
E. ACTIVE CIRCULANTE, RESPECTIV DATORII CURENTE NETE	20	89,323,496	90,786,935
F. TOTAL ACTIVE MINUS DATORII CURENTE	21	110,563,732	130,415,691
G. DATORII CE TREBUIE PLĂTITE ÎNTR-O PERIOADĂ MAI MARE DE UN AN			
1. avansuri încasate în contul clienților	22	-	-
2. datorii comerciale	23	-	-
3. efecte de comerț de plătit	24	-	-
4. sume datorate priv decontari cu investitorii	25	-	-
5. alte datorii	26	-	-
TOTAL:	27	-	-
H. VENITURI ÎN AVANS	28	-	-
APITAL ȘI REZERVE			
I. CAPITAL	29	66,704,000	121,950,600
-capital priv unit de fond la val nomin	30	66,704,000	121,950,600
II. PRIME DE EMISIUNE	31	43,859,732	10,003,133
-prime de emisiune aferente unit de fond	32	43,859,732	10,003,133
III. REZERVE	33	-	-
1. rezerve	34	-	-
IV. REZULTATUL REPORTAT			
SoldC	35	-	-
SoldD	36	-	-
V. REZULTATUL EXERCIȚIULUI FINANCIAR			
SoldC	37	14,879,717	-
SoldD	38	-	1,538,042
Repartizarea profitului	39	14,879,717	-
TOTAL CAPITALURI PROPRII	40	110,563,732	130,415,691

ADMINISTRATOR,
NICOLAE PASCU
Semnatura
Stampila unitatii



INTOCMIT,
Exp. Ctb. MONICA DINCA
Calitatea: personal autorizat
C.E.C.C.A.R.: 24919
Nr. 24919
Semnatura



SITUATIA VENITURILOR SI CHELTUIELILOR LA 30.06.2008

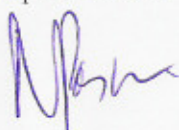
		30.06.07	30.06.08
VENITURI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL	1	5,354,145	1,523,943
1. Venituri din imobilizari financiare	2	-	-
2. Venituri din investitii financiare pe term scurt	3	-	1,440,349
3. Venituri din creante imobilizate	4	-	-
4. Venituri din investitii financiare cedate	5	4,662,413	78,693
5. Venituri din dobânzi	6	691,670	4,900
6. Alte venituri financiare inclusiv dif de curs valutar	7	-	-
7. Venituri din comisioane	8	-	-
8. Alte venituri din activitatea curenta	9	62	-
CHELTUIELI DIN ACTIVITATEA CURENTA - TOTAL	10	1,810,836	3,061,985
9. Cheltuieli din investitii financiare cedate	11	318,687	174,090
10. Cheltuieli privind dobânzile	12	-	-
11. Alte cheltuieli financiare inclusiv dif de curs valutar	13	-	-
12. Cheltuielic cu comisioanele, onorariile, cotizatiile	14	1,489,653	2,886,264
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	15	2,496	1,632
14. Cheltuieli cu alte servicii executate de terti	16	-	-
15. Cheltuieli cu impozite, taxe si vărsăminte asimilate	17	-	-
16. Alte cheltuieli din activitatea curenta	18	-	-
REZULTAT DIN ACTIVITATEA CURENTA	19		
-Profit	19.1	3,543,309	-
-Pierdere	19.2	-	1,538,042
17. Venituri extraordinare	20	-	-
18. Cheltuieli extraordinare	21	-	-
REZULTATUL EXTRAORDINAR	22		
-Profit	22.1	-	-
-Pierdere	22.2	-	-
19. VENITURI TOTALE	23	5,354,145	1,523,943
20. CHELTUIELI TOTALE	24	1,810,836	3,061,985
REZULTATUL EXERCITIULUI FINANCIAR:	25		
-Profit	26	3,543,309	-
-Pierdere	27	-	1,538,042

ADMINISTRATOR,

NICOLAE PASCU

Semnatura

Stampila unitatii




INTOCMIT,

Exp. Ctb. MONICA DINCA

Calitatea: personal autorizat

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

Semnatura



SITUATIA MODIFICARILOR CAPITALULUI PROPRIU
La data de 30 iunie 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 pierdere 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						

Sold creditor	0	0	0	0	0	0
Sold debtor	0	0	0	0	0	0
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
Rezultatul exercitiului financiar						
Sold creditor	14.879.717	0	0	14.879.717	14.879.717	0
Sold debtor	0	0	0	1.538.042	0	1.538.042
Repartizarea profitului	14.879.717	0	0	14.879.717	14.879.717	0
Total capitaluri proprii	110.563.732	61.412.401	-	41.560.442	-	130.415.691

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 iunie 2008

- RON -

Denumirea indicatorului	Exercitiul financiar	
	Precedent	Incheiat
A	1	2
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE		
Plati catre furnizori	(767,015.74)	(3,748,057.48)
Comisioane bancare platite	(2,495.83)	(1,631.53)
Plati pentru achizitionarea de actiuni	(42,232,139.14)	(6,969,767.71)
Plati pentru constituire depozite	8,131,087.45	(388,215.01)
Dobanzi incasate	359,485.92	4,595.67
Dividende, actiuni gratuite incasate	-	155,671.22
TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE EXPLOATARE	(34,511,077.34)	(10,947,404.84)
FLUXURI DE TREZORERIE DIN ACTIVITATI DE FINANTARE		
Incasari din emisiunea de unitati de fond	34,513,743.26	-
TREZORERIE NETA DIN ACTIVITATI DE FINANTARE	34,513,743.26	-
CRESTEREA NETA A TREZORERIEI SI ECHIVALENTELOR DE TREZORERIE	2,665.92	(10,947,404.84)
TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA INCEPUTUL PERIOADEI	77.49	11,043,083.74
TREZORERIE SI ECHIVALENTE DE TREZORERIE LA SFARSITUL PERIOADEI	2,743.41	95,678.90

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 NICOLAESemnatura 

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	-	1,440,349
3. Venituri din creante imobilizate	-	-
4. Venituri din investiții financiare cedate	4,662,413	78,693
5. Venituri din dobânzi	691,670	4,900
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	318,687	174,090
10. Cheltuieli privind dobânzile	-	-
11. Alte cheltuieli financiare inclusiv dif de curs valutar	-	-
12. Cheltuieli cu comisioanele, onorariile, cotizatiile	1,489,653	2,886,264
13. Cheltuieli cu serviciile bancare si asimilate	2,496	1,632
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	3.543.309	(1.538.042)

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

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:	1.220.789	1.220.789	0
Dividende de incasat	1.220.789	1.220.789	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:	260.717	260.717	0	0
Furnizori	255.625	255.625	0	0
Decontari in cadrul pietei de capital	5.092	5.092	0	0

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

Semnatura [Signature]

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele EXP.CTB DINCA MONICA

Semnatura [Signature]

Calitatea personal autorizat

Carnet 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 semestrul I al anului 2008 au fost intocmite cu respectarea Legii 82/1991, a Ordinului Ministerului de Finante si C.N.V.M. nr. 75/2005, si a Instructiunii C.N.V.M. nr. 2/2006, modificata cu Instructiunea C.N.V.M. nr. 2/2008, 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 2.365.326 RON

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE
Semnatura [Signature]
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	$\frac{\text{active curente}}{\text{datorii curente}}$	$= \frac{91.047.652}{260.717} = 349,22$

2. Indicatori de risc

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Indicatorul gradului de indatorare	$\frac{\text{capital imprumutat}}{\text{capital propriu}} \times 100$	$= \frac{0}{130.415.691} \times 100 = 0$

3. Indicatori de activitate

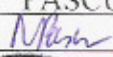
Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Viteza de rotatie a activelor imobilizate	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{active imobilizate}}$	$= \frac{1.523.943}{39.628.756} = 0,04$
2	Viteza de rotatie a activelor totale	$\frac{\text{venituri curente}}{\text{total active}}$	$= \frac{1.523.943}{130.676.408} = 0,01$

4. Indicatori de profitabilitate

Nr.	Indicator	Formula	Valoare (RON)
1	Rentabilitatea capitalului angajat	$\frac{\text{profit}}{\text{capitalul angajat}}$	$= \frac{(1.538.042)}{130.676.408} = (0,01)$

ADMINISTRATOR,

Numele si prenumele PASCU NICOLAE

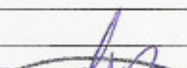
Semnatura 

Stampila unitatii



INTOCMIT,

Numele si prenumele EXP.CTB DINCA MONICA

Semnatura 

Calitatea personal autorizat

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



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 2008 onorarii catre auditorii sai in suma de 4.284 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

