

**CONTRACT DE SOCIETATE CIVILĂ
AL FONDULUI ÎNCHIS DE INVESTIȚII CARE ATRAGE ÎN MOD PUBLIC RESURSE FINANCIARE
STK EMERGENT**

1. PREAMBUL

1.1. Prin prezentul contract de societate civilă se constituie fondul închis de investiții care atrage în mod public resurse financiare denumit STK Emergent , fond înființat la inițiativa Societății de Administrare a Investițiilor STK Financial SAI S.A., și care este înregistrat la Comisia Națională a Valorilor Mobiliare sub nr. CSC08FIIR/120004 din data de 16.03.2006.

1.2. Fondul include totalitatea contribuțiilor bănești ale Investitorilor în cadrul Fondului, precum și/sau portofoliul de active dobândite prin investirea resurselor financiare ale Fondului.

1.3. Fondul funcționează pe baza principiilor diversificării și diminuării riscului și a administrării prudentiale.

1.4. Investitorii în cadrul Fondului sunt și/sau devin parte a prezentului Contract prin achiziționarea de Unități de Fond.

1.5. Investiția realizată în Unități de Fond comportă atât avantajele specifice cât privește un eventual randament investițional, dar și riscul nerealizării obiectivelor Fondului și implicit riscul înregistrării unor pierderi de către Investitor, veniturile atrase din investiție fiind, de regulă, proporționale cu riscul.

1.6. Investiția realizată în Unități de Fond nu reprezintă un depozit bancar și nu există nici o garanție cu privire la recuperarea de către Investitor a sumelor astfel investite.

2. DEFINIȚII

2.1. În măsura în care contextul nu impune altfel, termenii sau abrevierile de mai jos vor avea următorul conținut:

Contract	Prezentul contract de societate civilă, împreună cu toate actele adiționale ulterioare și anexele acestuia;
Fondul, Emitentul, sau STK Emergent	Fondul de investiții constituit în temeiul prezentului Contract, denumit STK Emergent, fond închis de investiții care atrage în mod public resurse financiare și care are o politică de investiții permisivă;
C.N.V.M. Legea 297/2004	Comisia Națională a Valorilor Mobiliare; Legea 297/2004 privind piața de capital, publicată în Monitorul Oficial al României, Partea I, nr. 571 din 29 iunie 2004, cu modificările și completările ulterioare;
Regulamentul 15/2004	Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv și a depozitarilor, aprobat prin Ordinul Președintelui C.N.V.M. nr. 67 din 23 decembrie 2004, publicat în Buletinul CNVM, intrat în vigoare din data de 01 iulie 2005;
Unități de Fond	Titlurile de participare emise de Fond;

Societatea de Administrare	Societatea de Administrare a Fondului este STK Financiac Societate de Administrare a Investițiilor S.A., persoană juridică română având un capital social subscris și integral vărsat de 448.750RON, cu sediul în Cluj Napoca, str. Heltai Gaspar, nr. 29, Județul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/2600/12.07.2005, cod unic de înregistrare 17772595, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 2731 din 5 octombrie 2005, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/120017, tel./fax 0264/591982
Depozitar	S. C. BRD-Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul în București, Str. Biharia, Nr. 67-77, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579, avizată de C.N.V.M. prin atestatul nr.249/29.11.2005 și înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10DEPR/400007;
Investitori	Persoanele care au participat la constituirea Fondului prin achiziționarea de Unități de Fond în cadrul ofertei private inițiale, precum și orice alte persoane care au devenit sau devin parte a Contractului, oricând pe durata de existență a Fondului, prin achiziția de Unități de Fond, pe toată perioada cât aceste persoane dețin cel puțin o Unitate de Fond;
Investitori fondatori	Investitorii fondatori ai Fondului sunt acei Investitori care au subscris Unități de Fond în cadrul ofertei private inițiale de Unități de Fond.
B.V.B.	Bursa de Valori București;
Documente constitutive	Prezentul Contract, contractul de depozitare;
O.P.C.V.M.	Organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, în sensul Legii 297/2004;
A.O.P.C.	Alte organisme de plasament colectiv în valori mobiliare, în sensul Legii 297/2004.
Depozitarul Central	S.C. Depozitarul Central S.A.

2.2. În cuprinsul prezentului Contract noțiunile definite potrivit articolului precedent și având înțelesul din cuprinsul acestuia, vor fi marcate cu majusculă.

3. INVESTITORII FONDATORI

3.1. Investitorii fondatori ai Fondului sunt acei Investitori care au subscris Unități de Fond în cadrul ofertei private inițiale de Unități de Fond.

3.2. Numele/denumirea Investitorilor fondatori au fost consemnate în cadrul unui act adițional la prezentul Contract, act adițional care a fost încheiat după închiderea emisiunii inițiale de Unități de fond.

4. DENUMIREA FONDULUI

4.1. Denumirea fondului închis de investiții constituit prin prezentul Contract este STK Emergent.

4.2. În toate documentele care emană de la Fond vor fi înscrise denumirea Fondului, numărul de înregistrare al acestuia la C.N.V.M., precum și denumirea completă a Societății de Administrare a

Fondului, precum și numărul și data deciziei de autorizare a acesteia de către C.N.V.M. și numărul de înregistrare al Societății de Administrare în cadrul registrului public al C.N.V.M.

5. FUNDAMENTAREA LEGALĂ

Fondul s-a constituit sub forma unei societăți civile fără personalitate juridică, ca fond închis de investiții care atrage în mod privat resurse financiare și se încadrează în categoria altor organisme de plasament colectiv cu o politică de investiții permisivă, astfel cum sunt acestea reglementate de cadrul normativ incident. Valoarea nominală inițială a unității de fond a fost de 1000 de RON. Prin Decizia Consiliului de Administrație al STK Financial Societate de Administrare a Investițiilor S.A. s-a hotărât în data de 26.11.2007 transformarea fondului din fond închis de investiții care atrage în mod privat resurse financiare în fond închis de investiții care atrage în mod public resurse financiare.

Fondul se constituie, sub forma unei societăți civile fără personalitate juridică, ca fond închis de investiții care atrage în mod public resurse financiare și se încadrează în categoria altor organisme de plasament colectiv cu o politică de investiții permisivă, astfel cum sunt acestea reglementate de cadrul normativ incident.

Fondul se constituie și funcționează în conformitate cu cadrul normativ incident, care include:

- (i) dispozițiile Codului Civil referitoare la societatea civilă fără personalitate juridică, respectiv art. 1491-1492 și art. 1499-1531;
- (ii) Legea 297/2004;
- (iii) Regulamentul C.N.V.M. nr. 15/2004;
- (iv) orice alte reglementări incidente care sunt sau vor fi emise de C.N.V.M..

Cadrul normativ incident include la orice moment și modificările aduse de-a lungul timpului reglementărilor menționate la alineatul precedent.

Înființarea, organizarea, funcționarea și încetarea existenței Fondului se va realiza în conformitate cu cadrul normativ incident, precum și cu clauzele cuprinse în prezentul Contract, în contractul de administrare și în contractul de depozitare.

6. DURATA FONDULUI

Durata Fondului este nelimitată.

7. OBIECTIVELE FONDULUI

Fondul este constituit pentru a atrage, în mod public, resursele financiare ale persoanelor fizice sau juridice și a investi aceste resurse, pe principiul diversificării și diminuării riscului și administrării prudențiale în scopul obținerii de profit, în conformitate cu prevederile cadrului normativ incident.

Obiectivele investiționale ale Fondului sunt următoarele:

- (i) Obținerea unui randament anual minim de 25% printr-o administrare activă
- (ii) Obținerea unei rentabilități relative de 1,3 x randamentul indicelui BET;
- (iii) Investiții în active cu grad mediu de risc;
- (iv) Investiții în *acțiuni cu potențial* tranzacționate pe o piață reglementată din România;
- (v) Investiții în acțiuni imobiliare. Acțiunile imobiliare sunt acțiunile emise de societăți care își desfășoară activitatea în domeniul construcțiilor sau imobiliar ori societăți a căror activitate este legată de aceste domenii ori societăți a căror valoare este dată în proporție majoritară de activele imobiliare deținute.
- (vi) Investiții în acțiuni financiare. Acțiunile financiare sunt acțiunile emise de societăți care își desfășoară activitatea în domeniul financiar și acțiuni a căror valoare financiară este mai mare decât prețul de piață.

- (vii) Investiții în acțiuni având o capitalizare medie tranzacționate pe o piață reglementată din România;
- (viii) Investiții în acțiuni având capitalizare mare care se tranzacționează pe o piață reglementată din România;
- (ix) Subscrierea de acțiuni emise în cadrul unor oferte publice inițiale ale emitenților.
- (x) Investiții în acțiuni emise de societăți neadmise la tranzacționare.

Fondul se adresează investitorilor care sunt de acord cu și își însușesc politica investițională a Fondului.

8. POLITICA DE INVESTIȚII, DIVERSIFICAREA PRUDENȚIALĂ A PORTOFOLIULUI

8.1. Politica de investiții a Fondului va urmări realizarea obiectivelor investiționale cu respectarea următoarelor reguli:

(i) Prin administrare activă se înțelege acea strategie de management al portofoliului prin care administratorul face investiții cu scopul de a depăși performanța unui indice de referință, în cazul de față indicele de referință fiind BET.

(ii) „Acțiuni cu potențial” sunt acele acțiuni care răspund următoarelor cerințe:

- se tranzacționează la prețuri mai mici decât valoarea financiară a acestora calculată pe baza unor metodologii recunoscute și ținând seama de indicatorii medii de evaluare pentru societățile din același domeniu de activitate sau ai societăților similare de pe alte piețe de capital;
- sunt relativ ieftine, adică au un raport între preț și valoarea contabilă mai mic decât media pieței;
- se tranzacționează la un PER mai mic decât media pieței ca urmare a creșterii profiturilor; PER se determină ca raport între prețul acțiunii și profitul pe acțiune realizat în ultimele 12 luni (profitul pe acțiune este calculat prin însumarea profiturilor realizate în ultimele 4 trimestre și împărțirea sumei la numărul de acțiuni emise).
- se tranzacționează la prețuri mici în comparație cu perspectivele de creștere a emitentului, adică au un PEG mai mic decât 1; PEG se determină ca raport între rata de creștere estimată și PER.

(iii) Acțiunile de capitalizare medie sunt cele emise de societăți a căror valoare de piață prezentă sau estimată se situează între 3 și 25 milioane Euro.

(iv) Acțiuni de capitalizare mare sunt cele emise de societăți a căror valoare de piață prezentă sau estimată a fi atinsă pe baza rezultatelor financiare prezente este peste 30 milioane Euro sau peste 0.15 % din capitalizarea pieței pe care se tranzacționează.

(v) Valoarea subscrierilor de acțiuni în cadrul unei oferte publice inițiale nu poate depăși 40% din activele Fondului și nici 50% din valoarea ofertei publice inițiale.

(vi) Fondul poate efectua operațiuni de tip hedging în cazul în care rentabilitatea anuală estimată este de minim 25%. Operațiunile de tip hedging vor angrena activele Fondului în limita a maxim 20% din valoarea activelor deținute de fond în momentul constituirii poziției.

8.2. Investițiile realizate de Fond pentru atingerea obiectivelor investiționale menționate anterior se vor realiza cu respectarea cerințelor de diversificare prudentă a portofoliului instituite de C.N.V.M. pentru A.O.P.C. cu politică de investiții permisivă.

8.3. Fondul poate investi resursele financiare disponibile în oricare dintre următoarele categorii de active:

- (i) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate pe o piață reglementată;
- (ii) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat nemembru sau negociate pe o altă piață reglementată dintr-un stat nemembru, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, sub condiția ca alegerea bursei

sau a pieței reglementate să fie aprobată în prealabil de CNVM; Fondul nu va realiza nici o investiție în astfel de active anterior obținerii aprobării CNVM.

(iii) valori mobiliare nou emise, cu condiția să existe un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare, într-o bursă sau pe o altă piață reglementată care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului;

(iv) instrumente financiare emise de societăți neadmise la tranzacționare;

(v) titluri de participare ale O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C. cu caracteristicile prevăzute la art. 76 din Legea 297/2004, autorizate în state membre sau nemembre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a. A.O.P.C. sunt autorizate, conform unei legislații care prevede că acestea sunt subiectul unei supravegheri considerate de C.N.V.M. ca fiind echivalente cu aceea prevăzută de legislația comunitară, iar cooperarea dintre C.N.V.M. și autoritatea competentă din statul de origine este suficient asigurată;

b. nivelul de protecție a investitorilor în respectivele A.O.P.C. este echivalent cu acela al investitorilor în O.P.C.V.M. și, în special, regulile referitoare la segregare, împrumuturi și vânzări pe poziția descoperită a valorilor mobiliare și instrumentelor pieței monetare sunt similare prevederilor Legii nr. 297/2004 privind piața de capital cu modificările și completările ulterioare;

c. activitățile A.O.P.C. fac obiectul unor rapoarte semestriale și anuale, care permit o evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare

d. maximum 10% din activele totale ale celorlalte O.P.C.V.M. și/sau A.O.P.C., în care se intenționează să se investească, pot, în conformitate cu regulile fondului sau a actelor constitutive ale acestora, să fie investite în titluri de participare emise de alte O.P.C.V.M. și A.O.P.C.

(vi) depozite constituite la instituții de credit, care sunt rambursabile la cerere sau oferă dreptul de retragere, cu o scadență care nu depășește 12 luni, cu condiția ca sediul social al instituției de credit să fie situat în România ori într-un stat membru sau, în situația în care acesta se află în afara Uniunii Europene, să fie supuse unor reguli prudențiale evaluate de către C.N.V.M. ca fiind echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

(vii) instrumente financiare derivate, incluzând și pe cele care implică decontarea finală a unor fonduri bănești, tranzacționate pe o piață reglementată în sensul lit. i) și ii) și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara pieței reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a. activul suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul alineat, indici financiari, rata dobânzii și cursul de schimb, în care A.O.P.C. poate investi, în conformitate cu obiectivele sale de investiții;

b. contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara pieței reglementate, sunt instituții, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M.;

c. instrumentele financiare derivate negociate în afara pieței reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice, de încredere și verificabile, și pot fi, la inițiativa A.O.P.C., vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă, în orice moment, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

(viii) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate pe o piață reglementată, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supuse reglementărilor referitoare la protecția investitorilor și a economiilor acestora, cu condiția ca acestea:

a. să fie emise sau garantate de o autoritate administrativă, centrală, locală sau regională, de o bancă centrală dintr-un stat membru, de Banca Centrală Europeană, de Uniunea Europeană sau de Banca Europeană de Investiții, de un stat nemembru sau, în situația statelor federale, de unul dintre membrii componenți ai federației, sau de un organism public internațional, din care fac parte unul sau mai multe state membre, sau

b. să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. i) și ii), sau

c. să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, în conformitate cu criteriile definite de legislația comunitară, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli considerate de C.N.V.M. ca fiind cel puțin la fel de stricte precum cele prevăzute de legislația comunitară, sau

d. să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de C.N.V.M., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. a, b și c, și ca emitentul să fie o societate al cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin 10.000.000 euro, care își prezintă și își publică conturile anuale, conform legislației comunitare aplicabile, sau o entitate care, în cadrul unui grup de societăți care conține una sau mai multe societăți listate, are rolul de a finanța grupul sau este o entitate dedicată finanțării vehiculelor de securitizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare.

8.4. Investirea resurselor financiare ale Fondului în activele menționate la art. 8.3 se va realiza cu respectarea următoarelor cerințe de diversificare prudențială a portofoliului:

(i) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în valori mobiliare și/sau instrumente ale pieței monetare, menționate la art. 8.3 lit. i și ii, emise de același emitent;

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40% cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare și a instrumentelor pieței monetare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de peste 10% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor sale. Această limită nu se aplică depozitelor și tranzacțiilor cu instituții financiare care fac obiectul supravegherii prudențiale.

(ii) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în instrumente financiare emise de entități aparținând aceluiași grup, iar în cazul grupului din care face parte Societatea de Administrare această limită este de 40%;

(iii) Fondul nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în instrumente financiare emise de societăți neadmise la tranzacționare;

(iv) Expunerea la risc de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate nu poate depăși 20% din activele sale, indiferent de contrapartea tranzacției;

(v) Valoarea conturilor curente și a numerarului Fondului trebuie să se încadreze în maximum 10% din activele sale. Această limită poate fi depășită până la maximum 30% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 30 de zile.

Prin excepție limita de 30% poate fi depășită până la maximum 60% cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

a) sumele sunt determinate de activitatea de constituire, provin din investiții majore în titlurile de participare ale Fondului sau din dezinvestiri majore de instrumente financiare din portofoliu;

b) sumele depășind 30% sunt plasate la depozitar;

c) depășirea limitei de 30% nu se întinde pe mai mult de 30 de zile.

(vi) Fondul nu poate să constituie și să dețină depozite bancare reprezentând mai mult de 30% din activele sale la aceeași bancă;

(vii) Expunerea globală a Fondului față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului său net;

(viii) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare ale OPCVM și AOPC.

8.5. Fondul poate depăși limitele menționate la art. 8.4 privind investițiile în instrumente financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestor instrumente financiare, cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

8.6. Valoarea activului net unitar al Fondului se determină lunar de Societatea de Administrare și este certificată de Depozitar.

8.7. Fondului îi este interzis:

- (i) să efectueze vânzări în lipsă;
- (ii) să investească în instrumente financiare emise de Societatea de Administrare;
- (iii) să încheie tranzacții având ca obiect activele din portofoliul propriu cu Societatea de Administrare.

9. METODA DE EVALUARE A VALORII ACTIVULUI NET AL FONDULUI ÎNCHIS DE INVESTIȚII

9.1. Calculul valorii nete unitare a activelor Fondului se face lunar de către Societatea de Administrare și este certificat de Depozitar.

9.2. Valoarea netă unitară a activelor Fondului se determină după următoarea formulă: valoarea unitară a activului net la acea dată este egală cu raportul dintre valoarea netă a activelor Fondului la acea dată și numărul total de unități de fond.

9.3. Valoarea netă a activelor Fondului este egală cu diferența dintre valoarea totală a activelor și valoarea obligațiilor Fondului.

9.4. Valoarea totală a activelor Fondului se calculează pentru ultima zi a lunii însumându-se valoarea tuturor activelor evaluate în conformitate cu regulile de evaluare a activelor A.O.P.C. înființate pe bază de contract de societate civilă stabilite prin reglementările C.N.V.M.

10. CAPITALUL ÎNȚĂL

10.1. Capitalul inițial al Fondului s-a constituit pe seama contribuțiilor Investitorilor fondatori care au subscris Unități de Fond în cadrul ofertei private inițiale.

10.2. După admiterea la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București, Fondul va atrage în mod public resurse financiare și va putea avea un număr de Investitori mai mare de 500.

10.3. După admiterea la tranzacționare, numărul minim de Unități de Fond care poate fi achiziționat de un investitor este de 1 (una) Unitate de Fond.

11. TITLURILE DE PARTICIPARE. UNITĂȚILE DE FOND

Titlurile care atestă participarea Investitorului la activele Fondului sunt Unitățile de Fond. Achiziționarea de Unități de Fond reprezintă unica modalitate de investire în Fond.

Fondul emite un singur tip de instrumente financiare, respectiv Unitățile de Fond.

Unitățile de Fond au următoarele caracteristici:

- (i) sunt instrumente financiare emise în formă dematerializată, prin înscriere în cont;
- (ii) sunt instrumente financiare nominative;
- (iii) valoarea nominală a Unităților de Fond este de 200 RON;
- (iv) sunt plătite integral la momentul subscrierii;
- (v) conferă deținătorilor drepturi și obligații egale.

Numărul Unităților de Fond se modifică de-a lungul duratei de existență a Fondului în funcție de numărul Unităților de Fond emise în cadrul emisiunilor ulterioare precum și a Unităților de fond răscumpărate.

12. EMISIUNEA UNITĂȚILOR DE FOND.

Reguli generale privind emisiunea Unităților de Fond.

12.1. Unitățile de Fond nou emise vor fi oferite spre subscriere în primul rând Investitorilor existenți, proporțional cu numărul Unităților de Fond pe care le dețin. Perioada de exercitare a dreptului de preferință este de minim 7 zile și maxim 30 (treizeci) zile calendaristice. Societatea

de Administrare va stabili perioada de exercitare a dreptului de preferință și îl va comunica Investitorilor prin intermediul sistemului Bursei de Valori București cu cel puțin 5 zile calendaristice anterioare începutului perioadei. .

12.2. Investitorii care beneficiază de dreptul de preferință prevăzut la Art. 12.1. vor fi cei înregistrați în registrul Investitorilor ținut de Depozitarul Central la o dată calendaristică stabilită de S.A.I, numită dată de identificare. Societatea de Administrare va comunica data de identificare prin sistemul Bursei de Valori București cu cel puțin 15 zile calendaristice înainte de această dată..

12.3. Fondul va emite anual un număr de Unități de Fond de 20% din numărul celor existente la sfârșitul anului calendaristic anterior.

12.4. Unitățile de fond rămase nesubscrise la sfârșitul perioadei de subscriere vor fi oferite investitorilor care au subscris unități de fond în cadrul perioadei de subscriere. În acest scop, Societatea de Administrare va stabili o perioadă de subscriere de maxim 7 zile calendaristice pe care o va comunica investitorilor prin intermediul sistemului Bursei de Valori București. În cazul suprasubscrierii se va face alocare pro rata.

12.5. Unitățile de fond rămase nesubscrise după îndeplinirea procedurilor prevăzute la Art. 12.1.-12.4. vor fi anulate.

12.6. Prețul de emisiune nu poate fi mai mic decât activul net unitar al Fondului certificat de depozitar valabil la data de identificare.

12.7. Subscrierea de Unități de Fond conferă subscriitorului calitatea de Investitor în cadrul Fondului.

12.8. Calitatea de Investitor este deținută pe toată perioada în care Investitorul deține cel puțin o Unitate de Fond.

12.9. Nici un Investitor nu poate subscrie o fracțiune dintr-o Unitate de Fond.

12.10. Calitatea de Investitor este atestată de Extrasul de Cont emis de Depozitarul Central, la solicitarea Investitorului .

12.11. Subscrierea se realizează prin completarea unui Formular de subscriere.

12.12. Unitățile de fond vor fi integral plătite în momentul subscrierii.

12.13. La subscrierea Unităților de Fond nu se percep comisioane de subscriere.

12.14. Subscrierile de Unități de Fond nu pot fi revocate.

12.15. Subscrierile se vor realiza exclusiv prin intermediul sistemului tehnic al Bursei de Valori București.

Emisiunea de admitere la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București

12.16. Emisiunea de admitere la tranzacționare pe piața reglementată administrată de Bursa de Valori București se face la decizia Societății de Administrare a Investițiilor.

12.17. Investitorii nu beneficiază de drept de preferință în cadrul emisiunii de admitere la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB.

12.18. Prin Decizia Consiliului de Administrație al Societății de Administrare a Investițiilor STK Financiar din 04.01.2008 s-a hotărât splitarea valorii nominale a unităților de fond astfel încât valoarea nominală a acestora să fie de 200 RON / Unitate de Fond, conform reglementărilor în vigoare, modificându-se corespunzător și numărul de Unități de Fond aflate în circulație la acel moment.

12.19. Vor beneficia de prevederile de la Art. 12.18 investitorii înregistrați în evidențele STK Emergent la data de 10 decembrie 2007.

12.20. În vederea admiterii la tranzacționare a Unităților de Fond în cadrul pieței reglementate administrate de Bursa de Valori București, Fondul va emite, în cadrul unei emisiunii de admitere la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB, un număr de Unități de Fond, care vor avea o valoare nominală de 200 RON / Unitate de Fond. Numărul de Unități de Fond oferite

în cadrul emisiunii de admitere la tranzacționare pe piața reglementată administrată de BVB este de 177.877.

Emisiunile extraordinare de unități de fond

12.21. Emisiunile extraordinare sunt emisiunile prin care Fondul emite unități de fond suplimentare față de cele prevăzute la Art. 12.3.

12.22. Emisiunile extraordinare pot fi făcute atunci când sunt necesare fonduri suplimentare pentru realizarea politicii investiționale și obiectivelor Fondului.

12.23. Emisiunile extraordinare sunt hotărâte de Societatea de Administrare cu respectarea articolelor 12.1-12.2, 12.6-12.14.

12.24. Emisiunile extraordinare de Unități de Fond vor fi considerate încheiate cu succes dacă la sfârșitul perioadei de subscriere, și-au exercitat dreptul de preferință Investitorii deținând cel puțin 50% plus 1 din unitățile de fond

12.25. În cazul emisiunilor extraordinare încheiate cu succes și nesubscrise integral, unitățile de fond rămase nesubscrise la sfârșitul perioadei de subscriere vor fi oferite investitorilor care au subscris unități de fond în cadrul perioadei de subscriere. În acest scop, Societatea de Administrare va stabili o perioadă de subscriere de maxim 7 zile calendaristice pe care o va comunica investitorilor prin intermediul sistemului Bursei de Valori București. În cazul suprasubscrierii se va face alocare pro rata.

12.26. Unitățile de fond rămase nesubscrise după îndeplinirea procedurilor prevăzute la Art. 12.23. - 12.25. vor fi anulate

12.27. Subscrierile se vor realiza exclusiv prin intermediul sistemului tehnic al Bursei de Valori București.

13. TRANZACȚIONAREA UNITĂȚILOR DE FOND

13.1. După admiterea la tranzacționare a Unităților de Fond în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de Bursa de Valori București, Unitățile de Fond vor fi tranzacționate cu respectarea regulilor prevăzute în reglementările Bursei de Valori București și a celorlalte reglementări incidente în vigoare.

13.2. După admiterea la tranzacționare, Unitățile de Fond vor putea fi vândute, respectiv cumpărate cu respectarea regulilor prevăzute în reglementările Bursei de Valori București, a celorlalte reglementări incidente în vigoare, precum și a prevederilor prezentului Contract.

14. ACORDAREA DE DIVIDENDE

14.1. La decizia Societății de Administrare Fondul va putea acorda dividende în numerar sau prin emiterea de Unități de Fond cu titlu gratuit.

14.2. Fondul va putea acorda deținătorilor de Unități de Fond dividende în numerar în limita a 40% din profitul realizat de Fond în cadrul ultimului exercițiu financiar încheiat. În scopul asigurării unei remunerări constant crescătoare a Investitorilor, această limită poate fi modificată prin hotărârea Societății de Administrare

14.3. În scopul asigurării unei remunerări constant crescătoare a Investitorilor, Societatea de Administrare poate decide suplimentarea sumelor alocate pentru dividende pe baza profiturilor realizate și nedistribuite ca dividende în anii anteriori.

14.4. Fondul va putea acorda deținătorilor de Unități de Fond dividende sub formă de Unități de Fond emise cu titlu gratuit conform hotărârii Societății de Administrare. Sursa de acordare a Unităților de Fond gratuite sunt profiturile nerepartizate ca dividende și primele de emisiune.

14.5. Dividendele se vor acorda proporțional cu numărul de Unități de Fond deținute la o dată calendaristică stabilită de SAI Investitorilor înregistrați în registrul investitorilor ținut de Depozitarul Central denumită în continuare dată de identificare.

14.6. Cuantumul, modalitatea de acordare a dividendelor și data de identificare vor fi anunțate de Societatea de Administrare prin intermediul sistemului Bursei de Valori București cu cel puțin 15 zile calendaristice anterior datei de identificare.

14.7. Profitul net și primele de emisiune vor fi cel evidențiate în contul de profit și pierderi și în bilanț.

14.8. Valoarea unitară a activului net în perioada dintre hotărârea Societății de Administrare cu privire la suma care se acordă Investitorilor cu titlu de dividende și data plății acestora se calculează după scăderea valorii dividendelor din activul Fondului.

15. RĂSCUMPĂRAREA UNITĂȚILOR DE FOND

15.1. Societatea de Administrare va răscumpăra Unități de Fond din 10 în 10 ani. Prima răscumpărare va avea loc la 10 ani de la admiterea la tranzacționare a Unităților de Fond în cadrul pieței reglementate la vedere administrată de Bursa de Valori București.

15.2. Răscumpărările se vor face în limita a 10% din profitul net al anului anterior. În cazul în care nu se înregistrează profit în anul anterior, răscumpărările se vor realiza în limita valorică de 10% din profitul net al celui mai apropiat an în care s-a înregistrat profit.

15.3. În cazul în care valoare cererilor de răscumpărare depășește plafonul indicat la Art. 15.2 numărul de titluri care se va răscumpăra pentru fiecare Investitor se va stabili pro rata.

15.4. Răscumpărarea se realizează pe baza unui Formular de răscumpărare având conținutul prevăzut în Anexa 2 la prezentul Contract.

15.5. În vederea onorării cererii cuprinse în Formularul de răscumpărare, acesta se va depune de către fiecare investitor la sediul Societății de Administrare.

15.6. Investitorii vor putea solicita răscumpărarea Unităților de Fond în primele 5 zile ale lunii aprilie din anul în care Societatea de Administrare răscumpără Unități de Fond.

15.7. Prețul de răscumpărare a Unității de Fond este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este egal cu valoarea unitară a activului net calculată de Societatea de Administrare Investițiilor și certificată de depozitar, valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare, orice taxe legale, care potrivit legii trebuie reținute de Societatea de Administrare, precum și valoarea comisioanelor bancare aferente plății efectuate în contul Investitorului.

15.8. Pentru fiecare Unitate de Fond răscumpărată Investitorul va plăti un comision de răscumpărare de 5% din valoarea unitară a activului net calculată de Societatea de Administrare Investițiilor și certificată de depozitar, valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare. Societatea de Administrare va calcula și va reține comisionul de răscumpărare la data plății prețului de răscumpărare.

15.9. Cererea de răscumpărare recepționată de Societatea de Administrare nu poate fi retrasă/revocată de investitor.

15.10. Plata prețului de răscumpărare se va efectua în maximum 15 zile de la depunerea Formularului de răscumpărare, prin virament bancar în contul bancar indicat de Investitor în cadrul Formularului de răscumpărare.

15.11. Cu 2 zile lucrătoare înainte de perioada de răscumpărare, Societatea va face public acest lucru prin intermediul unei note de informare care va fi transmisă prin sistemul Bursei de Valori București și publicate în ziarul „Bursa”.

15.12. Radierea Unităților de Fond răscumpărate din contul Investitorului și din evidențele Fondului ținute de Depozitarul Central SA se va realiza la data ordonării plății prețului de răscumpărare

Răscumpararea integrală a Unităților de Fond

15.13. În cazul modificării documentelor constitutive la inițiativa Societății de Administrare Investitorii au dreptul la răscumpărarea integrală a Unităților de Fond în conformitate cu prevederile legale în cazul în care nu sunt de acord cu aceste modificări.

15.14. Societatea de Administrare poate consulta investitorii cu privire la modificările pe care intenționează să le aduca la documentele constitutive.

15.15. În scopul consultării Investitorilor Societatea de Administrare va publica o nota de informare prin intermediul sistemului Bursei de Valori București modificările pe care intenționează să le facă și procedura prin care Investitorii își vor putea exprima acordul sau dezacordul cu privire la modificările aduse documentelor constitutive. Prin nota de informare publicată în sistemul Bursei de Valori București, Societatea de Administrare va stabili perioada în care Investitorii își pot exprima opțiunea

15.16. Modificările aduse Documentelor Constitutive ale Fondului sunt avizate de C.N.V.M. înainte ca acestea să producă efecte.

15.17. În maximum două zile lucrătoare de la data avizului C.N.V.M., modificările aduse Documentelor Constitutive ale Fondului vor fi comunicate Investitorilor prin intermediul unei note de informare care va fi transmisă prin sistemul Bursei de Valori București și publicate în ziarul „Bursa”.

15.18. Dreptul la răscumpărare există numai dacă Investitorii transmit Societății de Administrare formularul de răscumpărare în termen de maximum 15 zile de la data publicării notei de informare prin sistemul electronic al Bursei de Valori București.

15.19. Răscumpărarea se realizează pe baza unui Formular de răscumpărare având conținutul prevăzut în Anexa 2 la prezentul Contract.

15.20. În vederea onorării cererii cuprinse în Formularul de răscumpărare, acesta se va depune de către fiecare investitor la sediul Societății de Administrare.

15.21. Prețul de răscumpărare a Unității de Fond este prețul convenit investitorului la data depunerii cererii de răscumpărare și este egal cu valoarea unitară a activului net calculată de Societatea de Administrare Investițiilor și certificată de depozitar, valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare, din care se scad comisionul de răscumpărare, orice taxe legale, care potrivit legii trebuie reținute de Societatea de Administrare, precum și valoarea comisioanelor bancare aferente plății efectuate în contul Investitorului.

15.22. Pentru fiecare Unitate de Fond răscumpărată Investitorul va plăti un comision de răscumpărare de 5% din valoarea unitară a activului net calculată de Societatea de Administrare Investițiilor și certificată de depozitar, valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare. Societatea de Administrare va calcula și va reține comisionul de răscumpărare la data plății prețului de răscumpărare.

15.23. Cererea de răscumpărare recepționată de Societatea de Administrare nu poate fi retrasă/revocată de investitor.

15.24. Plata prețului de răscumpărare se va efectua în maximum 15 zile de la depunerea Formularului de răscumpărare, prin virament bancar în contul bancar indicat de Investitor în cadrul Formularului de răscumpărare.

15.25. Radierea Unităților de Fond răscumpărate din contul Investitorului și din evidențele Fondului ținute de Depozitarul Central SA se va realiza la data ordonării plății prețului de răscumpărare.

16. DREPTURILE INVESTITORILOR

16.1. Deținătorii de Unități de Fond, respectiv Investitorii, au următoarele drepturi:

- (i) Dreptul la dividende.
- (ii) Dreptul de preferință la emisiunile de unități de fond. Dreptul de preferință poate fi limitat sau ridicat prin hotărârea Societății de Administrare în scopul realizării ofertei publice primare de vânzare de unități de fond în vederea admiterii la tranzacționare pe piața reglementată la vedere administrată de Bursa de Valori București.
- (iii) Dreptul să își înstrăineze Unitățile de Fond;
- (iv) Dreptul la răscumpărarea Unităților de Fond conform prevederilor prezentului Contract;
- (v) Dreptul să fie informați cu privire la modificările aduse Documentelor Constitutive ale Fondului în termen de două zile lucrătoare de la avizarea acestor modificări de către C.N.V.M.
- (vi) Dreptul să consulte la sediul Societății de Administrare rapoartele anuale, semestriale sau lunare ale Fondului, întocmite și disponibilizate potrivit reglementărilor C.N.V.M. Investitorii pot solicita și obține, contra cost, fotocopii ale rapoartelor menționate. Tarifele percepute de Societatea de Administrare pentru distribuirea fotocopiilor nu vor depăși costurile multiplicării.
- (vii) Dreptul să solicite informații despre valoarea unitară a activelor nete ale Fondului și despre modul de investire a resurselor financiare.
- (viii) Dreptul să beneficieze de confidențialitatea operațiunilor proprii, în condițiile legii. Societatea de Administrare poate dezvălui sau comunica informații despre operațiunile Investitorilor exclusiv în următoarele situații:
 - a) dacă Investitorul și-a dat expres și în scris acordul;
 - b) în cazurile în care dezvăluirea sau comunicarea informațiilor este obligatorie potrivit legii
- (ix) Dreptul de atestare a calității de Investitor, dovedită prin Extras de cont eliberat de S.C. Depozitarul Central S.A. Fiecare subscriere sau răscumpărare ulterioară de Unități de Fond va fi înregistrată de către Depozitarul Central care va ține evidența înregistrării/radierii în/din contul Investitorului a Unităților de Fond.

17. OBLIGAȚIILE INVESTITORILOR

17.1. Deținătorii de Unități de Fond, respectiv Investitorii, au următoarele obligații:

- (i) Să plătească prețul de emisiune aferent Unităților de Fond subscribe;
- (ii) Să respecte prevederile Documentelor Constitutive ale Fondului;
- (iii) Să își asume, să declare și să achite obligațiile fiscale proprii care derivă din calitatea de Investitor în cadrul Fondului, în conformitate cu prevederile legale în vigoare, în afara celor calculate, reținute și virate de către Societatea de Administrare conform reglementărilor emise de CNVM;
- (iv) Să dețină cel puțin o Unitate de Fond;
- (v) Să notifice Depozitarului Central S.A. orice modificare intervenită cu privire la datele personale de identificare.
- (vi) În cazul operațiunilor de achiziție sau vânzare a Unităților de Fond emise de Fond, care fac ca numărul de Unități de Fond deținut de o persoană să atingă, să depășească sau să scadă sub pragul de 5%, din totalul Unităților de Fond, persoana respectivă are obligația să informeze în maximum trei zile lucrătoare de la momentul luării la cunoștință a respectivei operațiuni, în mod concomitent, SAI, C.N.V.M. și BVB.

În cazul în care, ca urmare a operațiunilor de achiziție a Unităților de Fond emise de Fond, care fac ca numărul de Unități de Fond deținut de o persoană să atingă sau să depășească pragul de 10%, din totalul Unităților de Fond, persoana respectivă are obligația să informeze în maximum

trei zile lucrătoare în mod concomitent, SAI, C.N.V.M. și BVB. Investitorul care a atins sau a depășit pragul de 10% este obligat să informeze concomitent SAI, CNVM și BVB în termen de 24 ore cu privire la orice operațiune de achiziție sau de vânzare de Unități de Fond.

În vederea realizării informărilor prevăzute anterior, Unitățile de Fond deținute de o persoană (fizică sau juridică) se calculează cu luarea în considerare a următoarelor:

- a) Unități de Fond deținute de o terță persoană în nume propriu dar în contul respectivei persoane fizice sau juridice;
- b) Unități de Fond deținute sau în legătură cu care drepturile aferente deținerii lor pot fi exercitate în conformitate cu lit.c)-f) de o entitate controlată de respectiva persoană fizică sau juridică;
- c) Unități de Fond deținute de o terță persoană cu care respectiva persoană fizică sau juridică a încheiat un acord prin care cei doi se obligă să adopte o politică comună în ceea ce privește Emitentul, prin exercitarea concertată a drepturilor ce rezultă din deținerea Unităților de Fond;
- d) Unități de Fond deținute de o terță persoană cu care respectiva persoană fizică sau juridică a încheiat un acord cu privire la transferul temporar, cu titlu oneros, a respectivelor Unități de Fond sau a drepturilor ce rezultă din deținerea Unităților de Fond;
- e) Unități de Fond deținute de respectiva persoană fizică sau juridică care sunt constituite în garanție, cu condiția ca aceasta să controleze drepturile ce rezultă din deținerea Unităților de Fond și să-și declare intenția de a le exercita;
- f) Unități de Fond al căror uzufruct este deținut pe viață de respectiva persoană fizică sau juridică;
- g) drepturi de vot aferente Unităților de Fond aflate în posesia respectivei persoane fizice sau juridice, pe care aceasta, în lipsa unor instrucțiuni specifice de la proprietarii Unităților de Fond, poate să le exercite fără restricții;
- h) drepturi de vot aferente Unităților de Fond exercitate de respectiva persoană fizică sau juridică în calitate de mandat pe care aceasta, în lipsa unor instrucțiuni specifice de la proprietarii Unităților de Fond poate să le exercite fără restricții;
- i) Unități de Fond deținute de o terță persoană, alta decât cea prevăzută la lit.b) și c), care acționează în mod concertat cu respectiva persoană fizică sau juridică.

18. OBLIGAȚII DE RAPORTARE. PUBLICITATE

18.1. Societatea de Administrare are obligația să întocmească și să disponibilizeze, în numele Fondului, rapoarte anuale, semestriale și lunare, privind situația activelor și obligațiilor Fondului.

18.2. Rapoartele lunare, semestriale și anuale menționate la articolul precedent vor fi:

- (i) disponibilizate spre consultare pe site-ul Societății de Administrare, respectiv www.stk.ro;
- (ii) disponibilizate spre consultare la sediul Societății de Administrare.

Societatea de Administrare a Investițiilor va transmite o notificare către B.V.B. privind locul unde pot fi consultate rapoartele întocmite, pentru informarea publicului investitor.

După admiterea la tranzacționare a Unităților de Fond, Fondul, prin Societatea de Administrare, va respecta cerințele de raportare incidente emitentului ale cărui instrumente financiare sunt admise la tranzacționare, urmând ca dreptul la informare al investitorilor să fie exercitat prin disponibilizarea raportărilor impuse de legislația incidentă.

Raportul anual

Raportul anual, având conținutul minim impus prin reglementările C.N.V.M. este însoțit de:

- (i) raportările contabile întocmite în conformitate cu Reglementările contabile armonizate cu Directiva a IV a Comunității Economice Europene și cu Standardele Internaționale de Contabilitate, auditate de auditori financiari;
- (ii) situația detaliată a investițiilor pentru exercițiul financiar pentru care se face raportarea.

Raportul anual va fi transmis C.N.V.M. și publicat în termen de patru luni de la sfârșitul exercițiului financiar pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial

Raportul semestrial se întocmește pentru semestrul I al fiecărui exercițiu financiar.

Raportul semestrial va fi însoțit de situația detaliată a investițiilor pentru semestrul pentru care se face raportarea.

Raportul semestrial va fi transmis C.N.V.M. și publicat în termen de două luni de la sfârșitul semestrului pentru care se face raportarea.

Raportul lunar

Raportul lunar conține valoarea activului net calculată cu o periodicitate lunară, pentru ultima zi lucrătoare a fiecărei luni, de către Societatea de Administrare, certificată de Depozitar.

Raportul lunar va fi transmis C.N.V.M.

19. SOCIETATEA DE ADMINISTRARE. COMISION DE ADMINISTRARE

19.1. Societatea de Administrare a Fondului este STK Financial Societate de Administrare a Investițiilor S.A., conform contractului de administrare încheiat între cele două părți, persoană juridică română având un capital social subscris și integral vărsat de 448.750RON, cu sediul în Cluj- Napoca, str. Heltai Gaspar, nr. 29, Județul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/2600/12.07.2005, cod unic de înregistrare 17772595, autorizată de C.N.V.M. prin Decizia nr. 2731 din 5 octombrie 2005, înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR05SAIR/120017, tel/fax 0264/591982.

19.2. Societatea de Administrare nu administrează la momentul încheierii prezentului Contract nici un alt O.P.C.V.M. sau A.O.P.C. și nu face parte dintr-un grup.

19.3. Părțile convin încredințarea administrării Fondului către Societatea de Administrare a Investițiilor STK FINANCIAL S.A.

19.4. Prin administrare în sensul prezentului contract, părțile înțeleg executarea oricăror acte sau operațiuni necesare realizării obiectului și voinței sociale a Investitorilor Fondului, în conformitate cu dispozițiile legale și ale prezentului contract .

19.5. Investitorii acordă Societății de Administrare toate puterile și împuternicirile necesare realizării obiectului prezentului contract, în conformitate cu prevederile legale incidente.

19.6. Societatea de Administrare este obligată să respecte eventualele limitări ce ar decurge din prevederile prezentului contract, precum și din prevederile legale incidente.

Obiectul și obiectivul administrării

19.7. Administrarea are ca obiect activelor Fondului Închis de Investiții STK EMERGENT.

19.8. Obiectivul principal al administrării îl constituie realizarea unui randament crescut al investițiilor în Unități de Fond în corelație cu diversificarea prudentă a portofoliului.

19.9. Fondul investește în toate categoriile de active menționate la Art. 8.3 și de prevederile legale incidente.

19.10. Procentele maxime de alocare pentru fiecare tip de activ din portofoliul Fondului sunt cele prevăzute la Art. 8.4 și de reglementările legale în vigoare Fondul respectă în totalitate cerințele legale cu privire la lichiditate, diversificare prudentă a portofoliului și calculul zilnic al valorii activelor.

19.11. Calculul valorii activelor se va realiza cu respectarea metodologiei prevăzute de prevederile legale incidente.

19.12. Pentru realizarea obiectivului administrării, Societatea de Administrare a Investițiilor se obligă să deschidă, să țină și să respecte o evidență specială, distinctă și adaptată a activelor administrate ale Fondului.

Durata contractului de administrare

19.13. Durata contractului de administrare încheiat între Societatea de Administrare și Fond este nelimitată.

Prețul contractului de administrare. Modalități de plată

19.14. Pentru serviciile prestate Societatea de Administrare este îndreptățită să primească următoarele comisioane:

- a. un comision de administrare fix lunar;
- b. un comision de performanță.

19.15. Comisionul de administrare fix datorat pentru fiecare lună calendaristică reprezintă 0,2% din valoarea activelor nete ale Fondului calculate în ultima zi a fiecărei luni. Valoarea comisionului de administrare nu poate depăși 0,2% din valoarea activelor nete ale Fondului calculate în ultima zi a fiecărei luni.

19.16. Plata comisionului de administrare fix se va face din disponibilitățile bănești ale Fondului în prima decadă a lunii ulterioare celei pentru care s-a emis factura fiscală de către Societatea de Administrare.

19.17. Comisionul de performanță convenit Societății de Administrare. Pentru performanțele fondului, Societatea de Administrare este îndreptățită la un comision anual de performanță de maxim 1,2% din activul net mediu, în cazul în care creșterea valorii unitare a activului net pe parcursul exercițiului financiar respectiv bonifică investitorilor un randament anualizat de cel puțin 25%. Comisionul de performanță va fi plătit în prima decadă a exercițiului financiar următor din disponibilitățile bănești ale Fondului.

19.18. În cazul unor emisiuni de Unități de Fond prin intermediul Bursei de Valori București, Fondul va plăti Societății de Administrare a Investițiilor un comision de 5% din prețul de emisiune. Prețul de emisiune minus comisionul plătit de Fond Societății de Administrare a Investițiilor nu poate fi mai mic decât activul net unitar al Fondului de la data emisiunii. Comisionul va fi plătit după încheierea emisiunii din disponibilitățile bănești ale Fondului.

Operațiuni autorizate

19.19. Societatea de Administrare a Investițiilor este autorizată să realizeze din proprie inițiativă și pe proprie răspundere următoarele operațiuni:

- i) să îndeplinească formalitățile legale și procedurile necesare pentru înregistrarea și funcționarea în bune condiții a Fondului;
- ii) să definească strategia de investiții pe termen scurt, mediu și lung;
- iii) să efectueze din proprie inițiativă plasamentul disponibilităților financiare ale Fondului în acord cu strategia de investiții a acestuia;
- iv) să vândă, să cumpere, să răscumpere, să gajeze, să transforme, să schimbe sau să transfere titlurile și valorile mobiliare și/sau drepturile aferente acestora, emise de fond sau în care acesta a investit capital, cu stricta respectare a dispozițiilor legale;
- v) să acorde dividende Investitorilor;
- vi) să asigure fluxul de informație, centralizarea și selectarea datelor și realizarea evidențelor necesare desfășurării activității fondului în condiții optime;
- vii) să țină evidența zilnică a evoluției activelor nete, a operațiunilor contabile ale fondului și a valorii titlurilor de participare;
- viii) să întocmească, să transmită și să publice rapoarte semestriale și anuale, potrivit dispozițiilor legale;
- ix) orice alte activități privitoare la administrarea fondului, conform legislației în vigoare.

19.20. În realizarea operațiunilor autorizate, Societatea de Administrare acționează numai în interesul Investitorilor Fondului și va lua toate măsurile necesare pentru prevenirea, înlăturarea, limitarea pierderilor, precum și pentru exercitarea și încasarea drepturilor aferente valorilor mobiliare și altor active din portofoliul administrat.

19.21. Societatea de Administrare este obligată să evite situațiile care ar putea genera un conflict de interese, așa cum este definit prin dispozițiile Legii nr.297/2004 privind piața de capital și Regulamentul C.N.V.M. nr.15/2004.

Responsabilitate

19.22. Societatea de Administrare răspunde pentru orice prejudiciu produs Investitorilor prin:

- încălcarea actelor normative și/sau a reglementărilor speciale în vigoare;
- încălcarea documentelor constitutive ale Fondului;
- dol și culpă în executarea contractului de administrare;
- neexecutarea sau executarea defectuoasă a obligațiilor asumate prin prezentul contract;

19.23. Societatea de Administrare nu va răspunde pentru informațiile puse la dispoziția sa de emitenții sau de ofertanții de valori mobiliare și alte instrumente financiare dar este obligat să ia toate măsurile pentru evitarea și, eventual, recuperarea pagubelor produse ca urmare a utilizării acestor informații.

Rezilierea contractului de administrare

19.24. Contractul de administrare încheiat între Societatea de Administrare și Fond încetează deplin drept, fără nici o formalitate prealabilă și fără intervenția vreunei instanțe judecătorești, în cazul neexecutării culpabile de către Societatea de Administrare a obligațiilor care îi revin potrivit contractului, precum și în alte cazuri prevăzute de Legea 297/2004 privind piața de capital.

20. CONTRACT DE DEPOZITARE

20.1. Depozitarul activelor fondului este S. C. BRD-Groupe Societe Generale S.A., persoană juridică română, cu sediul în București, Str. Biharia, Nr. 66-77, sector 1, telefon :021.200.83.70, fax: 021.200.83.73, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, cod unic de înregistrare R361579 și înregistrată în registrul C.N.V.M. sub nr. PJR10DEPR/400007.

20.2. Depozitarul are următoarele atribuții principale:

- (i) Să se asigure că valoarea Unităților de Fond este calculată în conformitate cu cadrul normativ incident și cu Documentele Constitutive ale Fondului;
- (ii) Să îndeplinească instrucțiunile Societății de Administrare, cu excepția acelor care sunt contrare cadrului normativ incident și Documentelor Constitutive ale Fondului;
- (iii) Să se asigure că în tranzacțiile având ca obiect activele Fondului orice sumă este achitată în termenul stabilit.

20.3. Toate drepturile și obligațiile Depozitarului, respectiv ale Fondului și Societății de Administrare, inclusiv comisionul convenit Depozitarului pentru activitățile desfășurate sunt stabilite în cadrul contractului de depozitare.

20.4. Conform contractului de depozitare nr. 14/10 ianuarie 2006/ P.B încheiat între Societatea de Administrare și BRD Groupe Societe Generale SA nivelul comisionului de depozitare este în limită maximă anuală de 1% din valoarea medie lunară a activelor nete ale fondului.

21. CHELTUIELILE SUPTATE DE FOND

21.1. Fondul va suporta din activele proprii următoarele tipuri de cheltuieli:

- (i) plata comisioanelor de administrare;
- (ii) plata comisioanelor de depozitare;
- (iii) plata comisioanelor datorate intermediarilor pentru tranzacțiile cu instrumente financiare încheiate în numele și pe seama Fondului;
- (iv) plata comisioanelor de rulaj și a altor comisioane bancare;
- (v) plata dobânzilor în cazul contractării de împrumuturi de către Fond;
- (vi) plata comisioanelor și tarifelor datorate C.N.V.M.;
- (vii) plata cheltuielilor de emisiune și răscumpărare;
- (viii) plata comisioanelor de performanță în conformitate cu Art. 19.17;
- (ix) plata cheltuielilor cu admiterea și menținerea la cota Bursei de Valori București;
- (x) plata cheltuielilor de emisiune cu documentele Fondului;
- (xi) plata serviciilor de audit financiar pentru situațiile financiare ale Fondului.

21.2. Cheltuielile de constituire a Fondului au fost suportate de Societatea de Administrare.

21.3. Cheltuielile se înregistrează zilnic, având în vedere următoarele:

- (i) repartizarea cheltuielilor nu conduce la variații semnificative în valoarea activelor unitare;
- (ii) cheltuielile sunt planificate lunar, înregistrate zilnic în calculul valorii activului net și reglate la sfârșitul lunii (cheltuieli de administrare, cheltuieli de depozitare);
- (iii) cheltuielile sunt estimate zilnic, înregistrate și reglate periodic (cheltuieli de emisiune, alte comisioane decât cele descrise mai sus).

22. CHELTUIELILE SUPTATE DE INVESTITORI

Societatea de Administrare și Fondul nu vor percepe investitorilor nici un fel de comisioane la subscrierea Unităților de Fond. Pentru fiecare Unitate de Fond răscumpărată Investitorul va plăti un comision de răscumpărare de 5% din valoarea unitară a activului net calculată de Societatea de Administrare Investițiilor și certificată de depozitar, valabilă pentru ziua în care a fost depusă cererea de răscumpărare. Societatea de Administrare va calcula și va reține comisionul de răscumpărare la data plății prețului de răscumpărare.

Costurile operațiunilor bancare aferente subscrierilor sau răscumpărărilor vor fi suportate de către Investitori. Comisioanele de intermediere ale intermediarilor prin care se face subscrierea vor fi suportate de către Investitori.

23. FORȚA MAJORĂ

23.1. Părțile contractante nu sunt răspunzătoare pentru neexecutarea la termen și/sau în mod corespunzător, total sau parțial, a oricăreia dintre obligațiile asumate în baza prezentului contract, dacă neexecutarea obligației respective a fost cauzată de un eveniment imprevizibil la data încheierii contractului și ale cărui consecințe sunt de neînlăturat de către partea care îl invocă. Sunt considerate asemenea evenimente: războiul, calamitățile naturale, grevele, restricțiile legale, întreruperea funcționării piețelor reglementate de instrumente financiare și orice alt eveniment care este în afara controlului părții care îl invocă.

23.2. Partea care invocă evenimentul de forță majoră este obligată să aducă la cunoștință celeilalte părți, imediat și în mod complet, producerea acestuia și să ia orice alte măsuri care îi stau la dispoziție în vederea limitării consecințelor respectivului eveniment.

23.3. Dacă în termen de cinci zile lucrătoare de la data producerii lui, respectivul eveniment nu încetează, fiecare parte va avea dreptul să notifice celeilalte părți încetarea de plin drept a prezentului contract, fără ca vreuna din părți să poată pretinde celeilalte părți daune interese.

24. MODIFICAREA DOCUMENTELOR CONSTITUTIVE

24.1. Modificările aduse Documentelor Constitutive ale Fondului sunt avizate de C.N.V.M. înainte ca acestea să producă efecte.

24.2. În maximum două zile lucrătoare de la data avizului C.N.V.M., modificările aduse Documentelor Constitutive ale Fondului vor fi comunicate Investitorilor prin intermediul unei note de informare care va fi transmisă prin sistemul Bursei de valori București și publicate în ziarul „Bursa”.

25. CONTINUAREA CONTRACTULUI CU MOȘTENITORII/SUCCESORII

25.1. În cazul decesului unui Investitor persoană fizică sau al lichidării unui Investitor persoană juridică, Unitățile de Fond din patrimoniul acestora vor trece în patrimoniul moștenitorilor, respectiv succesorilor, Fondul continuându-și astfel existența.

25.2. Moștenitorii/succesorii Investitorilor vor depune la Societatea de Administrare cererea de modificare a titularului inițial însoțită de documentele care atestă calitatea de moștenitor/sucesor.

25.3. Fondul nu recunoaște decât un singur proprietar pentru o Unitate de Fond. În situația în care mai multe persoane devin coproprietare ale unei singure Unități de Fond/mai multor Unități de Fond, acestea își vor desemna un reprezentant unic care va fi înscris în evidențele Fondului și va exercita drepturile conferite de Unitatea de Fond/Unitățile de Fond.

26. LICHIDAREA FONDULUI

26.1. Lichidarea Fondului se va declanșa în oricare dintre următoarele situații:

(i) la hotărârea Societății de Administrare, pe baza transmiterii unei fundamentări riguroase, în situația în care se constată că valoarea activelor nu mai justifică din punct de vedere economic funcționarea fondului;

(ii) în situația în care dacă se retrage autorizația Societății de Administrare, nu se poate numi un nou administrator.

26.2. În oricare dintre situațiile în care se declanșează lichidarea Fondului, Societatea de Administrare a Investițiilor încheie un contract cu un auditor financiar în vederea desemnării acestuia ca administrator al lichidării Fondului.

26.3. Ulterior desemnării, Societatea de Administrare și Depozitarul predau în custodie administratorului lichidării, copiile tuturor înregistrărilor și evidențelor contabile referitoare la Fond .

26.4. Administratorul lichidării pune sub sigiliu toate activele Fondului și ia măsurile necesare pentru conservarea acestora.

26.5. În termen de maxim 20 de zile lucrătoare de la data încheierii contractului, administratorul lichidării întocmește un inventar complet al activelor și obligațiilor Fondului și pregătește un raport privind inventarierea acestora, care va cuprinde :

(i) o evaluare a tuturor activelor la valoarea lor de piață și a obligațiilor prezente ale Fondului;

(ii) o listă a tuturor deținătorilor de Unități de Fond, numărul și valoarea Unităților de Fond deținute de fiecare anterior începerii procesului de lichidare;

(iii) o eșalonare a datelor la care se face lichidarea activelor și la care are loc distribuția sumelor rezultate din lichidare ;

26.6. Raportul va fi comunicat la C.N.V.M. în termen de maxim 48 de ore de la data întocmirii.

26.7. Administratorul lichidării va alege o bancă din România în scopul deschiderii unui cont pentru depozitarea exclusivă a sumelor provenind din lichidare. Drepturile de operare asupra acestui cont aparțin exclusiv administratorului lichidării.

26.8. Administratorul lichidării are obligația lichidării activelor Fondului la valoarea maximă oferită de piață. Termenul de finalizare a procedurii de lichidare a activelor este de maxim 60 de zile lucrătoare de la data publicării raportului în Buletinul C.N.V.M.

26.9. După închiderea lichidării tuturor activelor, administratorul lichidării plătește cu prioritate toate cheltuielile legate de lichidare, precum și orice alte costuri și datorii restante ale Fondului.

26.10. Ulterior efectuării plăților prevăzute la Art. 26.9, administratorul lichidării va proceda la repartizarea a sumelor rezultate din lichidare, potrivit datelor eșalonate în cadrul raportului de inventariere.

26.11. Rezultatele lichidării, ale distribuirii sumelor obținute, precum și modalitatea de plată a acestora, vor fi consemnate de către administratorul lichidării în cadrul unui raport final care va fi transmis și publicat în Buletinul C.N.V.M.

26.12. După efectuarea tuturor plăților, administratorul lichidării procedează la închiderea contului bancar.

27. MODALITATEA DE PROTECȚIE A INVESTITORILOR

27.1. În vederea asigurării unei protecții corespunzătoare deținătorilor de Unități de Fond, Societatea de Administrare are cel puțin următoarele obligații :

i). să acționeze cu onestitate, corectitudine și diligență profesională, în scopul protejării interesului deținătorilor de Unități de Fond și a integrității pieței;

ii). să evite conflictele de interese, iar atunci când acestea nu pot fi evitate , să se asigure că Fondul beneficiază de un tratament corect și imparțial;

27.2. Societatea de Administrare nu poate efectua tranzacții cu Fondul.

27.3. Depozitarul răspunde atât față de Societatea de Administrare cât și față de deținătorii de titluri, pentru orice pierdere suferită de aceștia, ca urmare a neîndeplinirii sau a îndeplinirii necorespunzătoare a obligațiilor sale.

27.4. Societatea de Administrare și Depozitarul trebuie să acționeze independent una față de cealaltă și exclusiv în interesul deținătorilor de titluri de participare. Societatea de Administrare nu poate îndeplini în același timp și funcțiile Depozitarului.

27.5. În vederea asigurării unei protecții corespunzătoare, deținătorilor de Unități de Fond le sunt recunoscute drepturile prevăzute la Art. 16.

28. TRANSFORMAREA FONDULUI

28.1. Fondul se va putea transforma doar la hotărârea Societății de Administrare, cu respectarea cadrului legal incident.

29. FUZIUNEA FONDULUI

29.1. Fuziunea Fondului se poate realiza în oricare dintre următoarele modalități:

(i) fuziunea prin absorbție.

În cadrul acestui proces fie Fondul absoarbe un alt fond , fie este absorbit de un alt fond. Ca efect al fuziunii prin absorbție fondul absorbit va fi dizolvat, iar activele acestuia vor fi transferate către fondul absorbant, investitorii fondului absorbit urmând a deveni investitori în fondul absorbant.

(ii) fuziunea prin contopire

Fuziunea prin contopire are loc prin constituirea unui nou fond căruia fondurile care fuzionează îi transferă în întregime activele lor, având loc astfel dizolvarea acestor fonduri. Investitorii în fondurile dizolvate vor deveni investitori în fondul nou constituit.

29.2. Hotărârea fuziunii Fondului aparține Societății de Administrare, care va respecta întocmai procedura instituită prin cadrul normativ incident cu privire la fuziune.

29.3. Prin fuziune Societatea de Administrare va urmări exclusiv protejarea intereselor investitorilor Fondului.

29.4. Nici un cost suplimentar nu va putea fi imputat Investitorilor ca urmare a unui proces de fuziune.

30. ÎNCETAREA CONTRACTULUI

Prezentul Contract încetează în condițiile prevăzute în Codul Civil Român.

31. COMUNICĂRI ȘI NOTIFICĂRI

31.1. Toate comunicările și notificările adresate Investitorilor se vor realiza prin sistemul Bursei de Valori București și prin publicarea în ziarul „Bursa”.

31.2. Toate comunicările și notificările adresate de Investitori Fondului vor fi transmise prin fax la numărul 0264 591982 sau prin poștă la adresa Societății de Administrare.

31.3. Investitorii au obligația să notifice Depozitarului Central S.A. orice modificare a datelor personale de identitate.

32. LITIGII

32.1. Orice diferende privind încheierea, interpretarea, executarea sau încetarea prezentului Contract vor fi soluționate pe cale amiabilă.

32.2. În cazul în care nu se reușește soluționarea pe cale amiabilă, litigiile vor fi deduse spre soluționare instanțelor judecătorești competente.

33. DISPOZIȚII FINALE

33.1. Investitorii care dobândesc această calitate ca urmare a achiziționării Unităților de Fond devin parte a prezentului Contract și își asumă prevederile sale.

33.2. Acest Contract intră în vigoare la data avizării lui de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare și înlocuiește orice altă variantă anterioară.

Prezentul Contract a fost semnat astăzi, 22.01.2008, la Cluj-Napoca, într-un număr de 4 exemplare originale, fiecare având un număr de 20 pagini și beneficiind de aceeași forță juridică.

34. ANEXELE

34.1. Anexele prezentului Contract fac parte integrantă din acesta și beneficiază de aceeași forță juridică.

34.2. Anexele prezentului Contract sunt următoarele:

(i) Anexa 1 - Formular de subscriere, cu conținut diferențiat după cum subscriitorul este persoană fizică sau persoană juridică;

(ii) Anexa 2 - Formular de răscumpărare, cu conținut diferențiat după cum subscriitorul este persoană fizică sau persoană juridică.

Nicolae Pascu

Președinte

STK Financial - Societatea de Administrare a Investițiilor S.A.