

**PROSPECT SIMPLIFICAT AL FIA STK EMERGENT
FOND DE INVESTIȚII ALTERNATIVE DE TIP ÎNCHIS, ADMIS LA TRANZACȚIONARE,
DESTINAT INVESTITORILOR DE RETAIL,
CU O POLITICĂ DE INVESTIȚII DIVERSIFICATĂ**

Aprobarea prospectului, documentului de ofertă sau, după caz, a anunțurilor nu are valoare de garanție și nici nu reprezintă o altă formă de apreciere a A.S.F. cu privire la oportunitatea, avantajele sau dezavantajele, profitul ori riscurile pe care le-ar putea prezenta tranzacțiile de încheiat prin acceptarea ofertei publice obiect al deciziei de aprobare sau realizate ca urmare a procedurii obiect al anunțului. Decizia de aprobare certifică numai regularitatea prospectului/documentului de ofertă/anunțului în privința exigențelor legii și ale normelor adoptate în aplicarea acesteia.

REZUMATUL PROSPECTULUI

- I. ATENȚIONĂRI**
- II. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND EMITENTUL FIA STK EMERGENT**
- III. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND VALORILE MOBILIARE**
- IV. INFORMAȚII ESENȚIALE PRIVIND ADMITEREA LA TRANZACȚIONARE PE O PIAȚĂ REGLEMENTATĂ**

I. ATENȚIONĂRI

(a) Denumirea valorilor mobiliare

Unități de Fond emise de FIA STK Emergent tranzacționate la Bursa de Valori București – categoria **UNITS**, simbol de piață **STK**.

Numărul internațional de identificare (ISIN) a unităților de fond admise la tranzacționare (ISIN): **ROFIIN000015**.

(b) Identitatea și datele de contact ale emitentului, inclusiv identificatorul entității juridice (LEI)

FIA STK Emergent s-a constituit și funcționează sub forma unei societăți fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil, ca fond de investiții alternative de tip închis, admis la tranzacționare pe o piață reglementată, destinat investitorilor de retail și cu o politică de investiții diversificată.

Sediul: 400423 Cluj-Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, județul Cluj, tel./fax 0264/591982, website: www.stk.ro/stk-emergent/, e-mail: office@stk.ro.

Codul LEI (Legal Entity Identifier) al FIA STK Emergent: **213800EXFJU7I1E58W87**.

(c) Datele de identificare a AFIA:

Fondul de Investiții Alternative STK Emergent este administrat de către **Administratorul de Fonduri de Investiții Alternative STK FINANCIAL AFIA S.A.**, persoană juridică română cu sediul în Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, Județul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/2600/12.07.2005, cod unic de înregistrare 17772595, tel./fax 0264/591982, adresa web: www.stk.ro.

STK FINANCIAL AFIA S.A a fost autorizată în calitate de **Administrator de fonduri de investiții alternative** prin Autorizația nr. 94/28.03.2018, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR071AFIAA/120008.

Codul LEI (Legal Entity Identifier) al STK FINANCIAL AFIA S.A: **254900S0LJLBPH1NWU21**.

(d) Identitatea și datele de contact ale autorității competente

Autoritatea de Supraveghere Financiară este autoritatea competentă în relația cu STK FINANCIAL AFIA S.A., cu sediul în București, str. Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, fax: (+4) 021.659.60.51 și (+4) 021.659.64.36; email: office@asfromania.ro; website: www.asfromania.ro.

(e) Data aprobării prospectului

Fondul este autorizat cu Autorizația **A.S.F. nr. 232/15.11.202** și este înscris în Registrul A.S.F. sub numărul CSC 09FIAIR/120013.

Atenționări!

(a) Rezumatul prospectului este întocmit în conformitate cu prevederile art. 14 al Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului și trebuie citit ca introducere la Prospectul simplificat.

(b) Orice decizie de investiție în unități de fond emise de FIA STK Emergent trebuie să se bazeze pe o examinare a întregului prospect de către investitor;

(c) După caz, investitorul ar putea să piardă întregul capital investit sau o parte a acestuia.

(d) În cazul în care se intențează o acțiune în fața unei instanțe privind informațiile cuprinse în prospect, se poate ca investitorul reclamant, în conformitate cu dreptul intern, să trebuiască să suporte cheltuielile de traducere a prospectului înaintea începerii procedurii judiciare;

(e) Răspunderea civilă revine doar persoanelor care au prezentat rezumatul, inclusiv orice traducere a acestuia, dar doar atunci când acesta este înșelător, inexact sau contradictoriu în raport cu celelalte părți ale prospectului, sau atunci când acesta nu furnizează, în raport cu celelalte părți ale prospectului, informațiile esențiale pentru a ajuta investitorii să decidă dacă să investească în Unități de Fond emise de FIA STK Emergent;

(f) Sunteți pe cale să achiziționați un produs care nu este simplu și poate fi dificil de înțeles.

(g) O investiție în Unități de Fond tranzacționate implică riscuri și investitorii trebuie să analizeze cu atenție dacă această investiție este potrivită pentru ei, ținând seama de informațiile din Prospectul simplificat și de circumstanțele personale ale acestora.

(h) Investițiile în Fondul de Investiții Alternative nu sunt depozite bancare, iar băncile, în cazul în care dețin calitatea de acționar al unui AFIA, nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite;

(i) Autorizarea Fondului de Investiții Alternative nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către ASF a calității plasamentului în respectivele Unități de Fond;

(j) Investițiile în Fondul de Investiții Alternativ comportă nu numai avantaje/beneficii specifice, dar și riscuri asociate cu realizarea/nerealizarea strategiei/politicii de investiții și a obiectivului investițional al Fondului inclusiv riscul apariției unor pierderi pentru investitori, valoarea investiției fiind, de regulă, proporțională cu riscul asumat.

II. Informații esențiale privind emitentul FIA STK EMERGENT

a) Cine este emitentul Unităților de Fond?

(i) Sediul social și forma juridică, codul LEI, dreptul în temeiul căreia își desfășoară activitatea și țara în care a fost constituit

Sediul social al administratorului FIA STK Emergent este în Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, județul Cluj, cod poștal 400423, România, website: www.stk.ro/stk-emergent/.

FIA STK Emergent s-a constituit și funcționează sub forma unei societăți fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil, ca fond de investiții alternative de tip închis, admis la tranzacționare pe o piață reglementată, destinat investitorilor de retail și cu o politică de investiții diversificată.

Codul LEI (Legal Entity Identifier) al FIA STK Emergent este: **213800EXFJU711E58W87**.

Fondul își desfășoară activitatea în conformitate cu:

- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative;
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, cu modificările și completările ulterioare – forma consolidată;
- Alte reglementări naționale și europene care se aplică fondului.

Țara în care a fost constituit FIA STK Emergent este **România**.

(ii) Activitatea principală

Fondul a fost constituit pentru a atrage fonduri de la investitori, în vederea investirii acestora în conformitate cu Documentele de constituire și cadrul legal aplicabil, în interesul exclusiv al acestora.

(iii) Acționari majoritari, inclusiv dacă emitentul este deținut sau controlat, direct sau indirect, și de către cine

Nu este cazul.

(iv) Identitatea Administratorului

Fondul de Investiții Alternative STK Emergent este administrat de către **Administratorul de Fonduri de Investiții Alternative STK FINANCIAL AFIA S.A.**, persoană juridică română cu sediul în Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, Județul Cluj, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/2600/12.07.2005, cod unic de înregistrare 17772595, tel./fax 0264/591982, adresa web: www.stk.ro.

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

STK FINANCIAL AFIA S.A a fost autorizată în calitate de **Administrator de fonduri de investiții alternative** prin Autorizația nr. 94/28.03.2018, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR071AFIAA/120008.

Auditorul financiar al Fondului este societatea G2 EXPERT S.R.L., persoană juridică română, având Autorizația de funcționare C.A.F.R. nr. FA 1152/26.02.2013 și autorizată A.S.F. conform aviz nr. 199/21.09.2020, cu sediul în localitatea Dej, str. Mihail Kogălniceanu, nr. 18, jud. Cluj, înregistrată la ORC sub nr. J12/4477/2008, cod fiscal 24725081, reprezentată de dna administrator Mihaela Ioana Oltean.

b) Care sunt informațiile financiare esențiale referitoare la emitent?

(i) Informații financiare istorice

Informații financiare relevante pentru FIA STK Emergent

Clasa	VAN totala RON	Nr. de unități	NAV/unitate RON	Performanța istorică a Fondului	An
Unități de Fond	62,604,074	609,753	102.67	5%	iunie 2021
Unități de Fond	59,567,832	609,753	97.69	3%	2020
Unități de Fond	57,929,208	609,753	95.00	2%	2019
Unități de Fond	56,685,829	609,753	92.97	-16%	2018

Informațiile sunt preluate din Rapoartele lunare de activ net ale fondului STK Emergent publicate pe site-ul <https://www.stk.ro/stk-emergent/rapoarte/>

Contul de profit și pierdere pentru FIA STK Emergent

Indicator	2020	2019	2018	30 iunie 2021	30 iunie 2020
Venituri totale nete	478,838	4,010,545	61,067	3,996,655	964,324
Profit net/pierdere neta	(1,386,831)	(1,661,850)	(10,175,670)	3,031,336	311,199
Rezultatul global aferent perioadei	1,638,624	1,243,379	(10,535,058)	3,031,336	(42,547)
Comision de performanță	-	-	-	-	-
Comision de administrare a investițiilor	1,383,395	1,418,395	1,646,387	735,663	696,506
Orice alte comisioane semnificative datorate furnizorilor de servicii	448,120	425,323	596,039	220,618	174,194
Rezultatul pe unitate de fond	-2.2744	-2.7254	-16.6882	4.9714	0.5104

Informațiile sunt preluate din Situațiile financiare ale fondului STK Emergent publicate pe site-ul <https://www.stk.ro/stk-emergent/situatii-financiare/>

Bilanțul FIA STK Emergent

Indicator	2020	2019	2018	30 iunie 2021
Total active nete	59,567,832	57,929,208	56,685,829	62,599,167
Indicatorul efectului de levier	1	1	1	1

Informațiile sunt preluate din Situațiile financiare ale fondului STK Emergent publicate pe siteul <https://www.stk.ro/stk-emergent/situatii-financiare/>

(ii) Calificări din raportul de audit referitoare la informațiile financiare

Conform rapoartelor auditorului statutar cu privire la auditul situațiilor financiare aferente exercițiilor financiare 2018, 2019 și 2020, întocmite la 24.04.2019, 28.04.2020 respectiv 26.04.2021, *Situațiile financiare prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie pentru exercițiul financiar respectiv, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.* Calificativul acordat în toți cei 3 ani a fost **fără rezerve**.

c) Care sunt principalele riscuri specifice Fondului

Riscurile asociate cu investițiile Fondului sunt următoarele:

i) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere pentru Fond care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație ce poate fi atribuită modificărilor variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor, evoluția pieței imobiliare sau solvabilitatea unui emitent. Fondul este expus la riscul de piață din cauza activităților sale de tranzacționare în care își asumă în mod activ anumite poziții pe piețele financiare.

ii) Riscul de lichiditate: este reprezentat de riscul ca pozițiile din portofoliul Fondului să nu poată fi vândute, lichidate sau închise cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea Fondului de a-și respecta angajamentele față de terți sau obligațiile de răscumpărare stabilite prin documentele constitutive.

iii) Riscul de credit este riscul manifestat ca urmare a incapacității contrapărții, respectiv a unui participant, de a-și îndeplini obligațiile integral, la scadență sau la un alt moment viitor.

iv) Riscul de curs valutar reprezintă probabilitatea de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate datorită variației cursurilor valutare pe piață, într-un sens nefavorabil poziției adoptate.

v) Riscul de custodie este riscul pierderii activelor care se află în custodie din cauza insolvenței, neglijenței sau gestiunii frauduloase a băncii custode sau a băncii custode subordonate.

vi) Riscul operațional este riscul de pierdere pentru FIA care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne inadecvate sau nefuncționale, erorile umane și deficiențe ale sistemelor AFIA sau din evenimentele externe și include riscul juridic și de documentare, precum și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele FIA.

vii) Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

viii) Riscul legal este riscul de pierdere datorat contractelor financiare care nu sunt executorii din punct de vedere legal. Include și riscul de afectare a randamentului Fondului sau a condițiilor de funcționare ca urmare a schimbării legislației aplicabile Fondului sau instrumentelor financiare în care acesta investește.

III. Informații esențiale privind valorile mobiliare

a) Care sunt principalele caracteristici ale valorilor mobiliare?

(i) Tipul, clasa și codul ISIN

Unitățile de Fond STK:

- sunt instrumente financiare nominative, emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- sunt plătite integral la momentul subscrierii
- conferă deținătorilor drepturi și obligații egale.

Codul ISIN: ROFIIN000015

(ii) Moneda lor, valoarea nominală unitară a acestora, numărul de valori mobiliare emise și scadența valorilor mobiliare

Moneda: RON

Valoare nominală: Valoarea inițială a Unității de Fond la momentul constituirii Fondului era de 200 lei.

AFIA poate solicita ASF aprobarea conversiei Unităților de Fond. Factorul de conversie trebuie stabilit astfel încât valoarea unei Unități de Fond să nu scadă sub valoarea de 5 lei sau echivalentul acestei sume în alte valute.

Număr total de Unități de Fond emise: 609,753 la data de 31 august 2021.

Scadența valorilor mobiliare:

Durata de funcționare a Fondului este până la data de **31.12.2070**.

(iii) Drepturile aferente Unităților de Fond

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

- a) Dreptul la dividende;
- b) Dreptul de preferință la emisiunile de Unități de Fond;
- c) Dreptul să își înstrăineze Unitățile de Fond;
- d) Dreptul la răscumpărarea Unităților de Fond conform prevederilor din Documentele de Constituire a Fondului;
- e) Dreptul să fie informați cu privire la modificările aduse Documentelor de Constituire a Fondului în termen de două zile lucrătoare de la data autorizării sau notificării lor către ASF;
- f) Dreptul să consulte la sediul sau pe site-ul AFIA rapoartele anuale, semestriale sau lunare ale Fondului, întocmite și disponibilizate potrivit reglementărilor ASF. Investitorii pot solicita și obține, contra cost, fotocopii ale rapoartelor menționate. Tarifele percepute de AFIA pentru distribuirea fotocopiilor nu vor depăși costurile multiplicării;
- g) Dreptul să solicite informații despre valoarea unitară a activelor nete ale Fondului și despre modul de investire a resurselor financiare;
- h) Dreptul să beneficieze de confidențialitatea operațiunilor proprii, în condițiile legii. AFIA poate dezvălui sau comunica informații despre operațiunile Investitorilor exclusiv în următoarele situații:
 - dacă Investitorul și-a dat expres și în scris acordul;
 - în cazurile în care dezvăluirea sau comunicarea informațiilor este obligatorie potrivit legii.
- i) 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

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

Depozitarul Central care va ține evidența înregistrării/radierii în/din contul Investitorului a Unităților de Fond.

(iv) Rangul relativ al valorilor mobiliare

Nu este cazul.

(v) Restricții impuse asupra liberei transferabilități a valorilor mobiliare

Nu este cazul.

(v) Politica privind dividendele sau distribuirea acestora

AFIA poate decide trimestrial acordarea de dividende în numerar sau prin emiterea de Unități de Fond cu titlu gratuit.

Sursa acordării dividendului este câștigul realizat de Fond în perioada pentru care se decide acordarea dividendului.

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

Cuquantumul, modalitatea de acordare a dividendelor și data de identificare vor fi anunțate de AFIA prin intermediul sistemului Burselor de Valori București cu cel puțin 15 zile calendaristice anterior datei de identificare.

Distribuția dividendului nu este garantată și este dependentă de randamentul Fondului, care este influențat de riscurile specifice.

b) Unde vor fi tranzacționate valorile mobiliare?

Unitățile de Fond STK se tranzacționează pe piața reglementată din România, respectiv Bursa de Valori București, categoria **UNITS** (simbol de piață **STK**, cod ISIN: **ROFIIN000015**).

c) Există vreo garanție aferentă valorilor mobiliare?

Nu este cazul.

d) Care sunt principalele riscuri specifice unităților de fond?

i) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere pentru Investitor care decurge din fluctuația valorii de piață a prețului Unității de Fond, fluctuație ce poate fi atribuită informațiilor legate de emitent sau modificărilor variabilelor pieței.

ii) Riscul de lichiditate: este reprezentat de riscul ca Unitățile de Fond să nu poată fi vândute, lichidate sau închise cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea Investitorului de a-și lichidiza investiția.

iii) Riscul de credit este riscul manifestat ca urmare a incapacității contrapărții, respectiv a participantului prin care tranzacționează Investitorul, de a-și îndeplini obligațiile integral, la scadență sau la un alt moment viitor.

iv) Riscul de suspendare a Unităților de Fond ce apare ca efect al unor decizii ale Autorității de Supraveghere Financiară sau a operatorului de piață, adoptate cu scopul protejării intereselor investitorilor și al menținerii unei piețe ordonate.

v) Riscul ca Fondul să nu-și atingă obiectivele economice propuse.

IV. Informații esențiale privind admiterea la tranzacționare pe o piață reglementată

a) Care sunt condițiile și calendarul pentru a investi în această valoare mobilă?

Unitățile de Fond STK se tranzacționează pe segmentul principal al Bursei de Valori București, la categoria UNITS, conform reglementărilor operatorului de piață și a legislației pieței de capital.

b) De ce a fost elaborat acest prospect?

Prezentul prospect a fost întocmit și aprobat în scopul autorizării de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a **Fondului STK Emergent** în calitate de Fond de Investiții Alternative, admis la tranzacționare pe o piață reglementată, destinat investitorilor de retail și cu o politică de investiții diversificată.

Acest document a fost elaborat în conformitate cu prevederile:

- Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative,
- art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată și de abrogare a Directivei 2003/71/CE,
- Regulamentul delegat (UE) 2019/979 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129
- Regulamentul Delegat (UE) 2019/980 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129
- Regulamentul ASF nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative

pentru actualizarea documentelor de constituire și funcționare ale Fondului STK Emergent.

DOCUMENTUL DE ÎNREGISTRARE PENTRU UNITĂȚILE DE FOND EMISE DE FIA STK EMERGENT

Cuprins

- 1. Persoane responsabile, Informații privind terții, Rapoarte ale experților și Aprobarea Autorității Competente**
 - 1.1. Persoane responsabile
 - 1.2. Declarație Persoane responsabile
 - 1.3. Informații privind terții
 - 1.4. Rapoarte ale experților
 - 1.5. Aprobarea Autorității Competente
- 2. Auditori Statutari**
 - 2.1. Numele auditorilor emitentului
- 3. Factorii de risc**
 - 3.1. Riscuri specifice Fondului
- 4. Informații cu privire la Fond**
 - 4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a Fondului
 - 4.2. Sediul și forma juridică
- 5. Prezentare generală a activităților**
 - 5.1. Principalele activități ale Fondului
- 6. Informații privind tendințele**
- 7. Previziuni sau estimări privind profitul**
- 8. Organele de administrare și conducere**
 - 8.1. Numele, adresa de la locul de muncă și funcția membrilor organelor de administrare și conducere
 - 8.2. Potențiale conflicte de interese
- 9. Acționarii principali**
- 10. Tranzacții cu părți afiliate**
- 11. Informații financiare privind activele și datoriile, poziția financiară și profiturile și pierderile Fondului**
 - 11.1. Situații financiare
 - 11.2. Auditarea informațiilor financiare anuale
 - 11.3. Proceduri judiciare și de arbitraj
 - 11.4. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului
 - 11.5. Politica de distribuire a dividendelor
- 12. Informații suplimentare**
- 13. Divulgări ale informațiilor impuse prin reglementări**
- 14. Contracte importante**
- 15. Documentele disponibile**
- 16. Obiectivul și politica de investiții**
 - 16.1. Obiectivele fondului
 - 16.2. Politica de investiții

- 16.3. Informațiile prevăzute la art. 14 din Regulamentul (U.E.) nr. 2365/2015, coroborate cu Secțiunea B a aceluiași regulament
- 16.4. Efectul de levier
- 16.5. Modificarea politicii de investiții
- 16.6. Profilul investitorului
- 17. Restricții în materie de investiții
- 18. Furnizorii de servicii ai Fondului
- 19. Administratori/Consilieri de investiții
- 20. Custodia
- 21. Evaluarea
 - 21.1. Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net
 - 21.2. Modalități de evaluare a instrumentelor financiare din portofoliul Fondului
- 22. Informații financiare
 - 22.1. Analiza portofoliului Fondului la data de 31 august 2021
 - 22.2. Indicarea celei mai recente valori a activului net și a celui mai recent preț de piață al Fondului

1. Persoane responsabile, Informații privind terții, Rapoarte ale experților și Aprobarea Autorității Competente

1.1. Persoane responsabile

Responsabilitatea privind informațiile incluse în **Document de înregistrare** sunt furnizate de către:

STK FINANCIAL AFIA S.A., persoană juridică română cu sediul în Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, județul Cluj, tel./fax 0264/591982, adresa web: www.stk.ro, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/2600/12.07.2005, cod unic de înregistrare 17772595, autorizată ca Administrator de fonduri de investiții alternative prin Autorizația nr. 94/28.03.2018, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR071AFIAA/120008, prin reprezentanții săi în structurile de conducere, compuse din:

Consiliul de administrație: dl PASCU Nicolae – președinte al Consiliului de administrație, dl ROȘIANU Adrian – membru neexecutiv, dl prof GAVRILETEA Marius-Dan- membru neexecutiv.

Conducere superioară: dl PASCU Nicolae - director general și dna PASCU Cristina Veronica - director general adjunct.

1.2. Declarație Persoane responsabile

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1. declară că informațiile incluse în **Documentul de înregistrare** sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că documentul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

1.3. Informații privind terții

Nu este cazul.

1.4. Rapoarte ale experților

Nu este cazul.

1.5. Aprobarea Autorității Competente

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1. declară că:

- a) **Documentul de înregistrare** a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129.
- b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest **document de înregistrare** doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129.
- c) O astfel de aprobare nu este considerată drept o aprobare a emitentului FIA STK EMERGENT care face obiectul acestui **Document de înregistrare**.
- d) **Documentul de înregistrare** a fost elaborat ca parte a unui prospect simplificat în conformitate cu articolul 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

2. Auditori Statutari

2.1. Numele auditorilor Fondului

Auditorul financiar al Fondului este societatea G2 EXPERT S.R.L., persoană juridică română, având Autorizația de funcționare C.A.F.R. nr. FA 1152/26.02.2013 și autorizată A.S.F. conform aviz nr.

199/21.09.2020, cu sediul în localitatea Dej, str. Mihail Kogălniceanu, nr. 18, jud. Cluj, înregistrată la ORC sub nr. J12/4477/2008, cod fiscal 24725081, reprezentată de dna administrator Mihaela Ioana Oltean.

3. Factorii de risc

Riscurile asociate cu investițiile Fondului sunt următoarele:

i) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere pentru Fond care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație ce poate fi atribuită modificărilor variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor, evoluția pieței imobiliare sau solvabilitatea unui emitent. Fondul este expus la riscul de piață din cauza activităților sale de tranzacționare în care își asumă în mod activ anumite poziții pe piețele financiare.

ii) Riscul de lichiditate: este reprezentat de riscul ca pozițiile din portofoliul Fondului să nu poată fi vândute, lichidate sau închise cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea Fondului de a-și respecta angajamentele față de terți sau obligațiile de răscumpărare stabilite prin documentele constitutive.

iii) Riscul de credit este riscul manifestat ca urmare a incapacității contrapărții, respectiv a unui participant, de a-și îndeplini obligațiile integral, la scadență sau la un alt moment viitor.

iv) Riscul de curs valutar reprezintă probabilitatea de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate datorită variației cursurilor valutare pe piață, într-un sens nefavorabil poziției adoptate.

v) Riscul de custodie este riscul pierderii activelor care se află în custodie din cauza insolvenței, neglijenței sau gestiunii frauduloase a băncii custode sau a băncii custode subordonate.

vi) Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

vii) Riscul legal este riscul de pierdere datorat contractelor financiare care nu sunt executorii din punct de vedere legal. Include și riscul de afectare a randamentului Fondului sau a condițiilor de funcționare ca urmare a schimbării legislației aplicabile Fondului sau instrumentelor financiare în care acesta investește.

Riscurile asociate cu activitatea AFIA de administrare a Fondului sunt grupate în categoria riscurilor operaționale.

viii) Riscul operațional este riscul de pierdere pentru FIA care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne inadecvate sau nefuncționale, erorile umane și deficiențe ale sistemelor AFIA sau din evenimentele externe și include riscul juridic și de documentare, precum și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele FIA.

4. Informații cu privire la Fond

4.1. Denumirea legală și denumirea comercială a Fondului

Denumirea legală a fondului de investiții alternative este **STK Emergent**.

Denumirea comercială este **FIA STK Emergent**.

4.2. Sediul și forma juridică a emitentului

Sediul: 400423 Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, județul Cluj, România, adresa web: www.stk.ro/stk-emergent/.

FIA STK Emergent s-a constituit și funcționează sub forma unei societăți fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil, ca fond de investiții alternative de tip închis, admis la tranzacționare pe o piață reglementată, destinat investitorilor de retail și cu o politică de investiții diversificată.

Legislația în temeiul căreia Fondul își desfășoară activitatea

Fondul s-a constituit și funcționează în conformitate cu cadrul normativ incident care include:

- Codului Civil: dispozițiile referitoare la societatea fără personalitate juridică art. 1888 lit. a și art. 1892 alin. (1);
- Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative;
- Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative;
- Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative;
- Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
- Regulamentul Delegat (UE) nr. 231/2013;
- O.U.G. nr. 32/2012 privind organismele de plasament colectiv în valori mobiliare și societățile de administrare a investițiilor, precum și pentru modificarea și completarea Legii nr. 297/2004 privind piața de capital;
- Regulamentul Delegat (UE) nr. 694/2014 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare care stabilesc tipurile de administratori ai fondurilor de investiții alternative;
- Regulamentul Delegat (UE) nr. 1129/2017 al Parlamentului European și al Consiliului *din 14 iunie 2017* privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE;
- Regulamentul Delegat (UE) nr. 980/2019 al Comisiei din 14 martie 2019 de completare a Regulamentului (UE) 2017/1129 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește formatul, conținutul, verificarea și aprobarea prospectului care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii de valori mobiliare la tranzacționare pe o piață reglementată;
- Regulamentul ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare;
- Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Regulamentul nr. 5 /2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață;
- Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare;
- orice alte reglementări incidente care sunt sau vor fi emise de ASF.

Informațiile de pe site-ul www.stk.ro/stk-emergent/ nu fac parte din prospect, cu excepția cazului în care aceste informații sunt incluse, prin trimitere, în prospect.

5. Prezentare generală a activităților

Fondul a fost constituit pentru a atrage fonduri de la investitori, în vederea investirii acestora în conformitate cu Documentele de constituire și cadrul legal aplicabil, în interesul exclusiv al acestora.

6. Informații privind tendințele

Nu e cazul.

7. Previziuni sau estimări privind profitul

Profitul Fondului depinde de evoluția piețelor financiare și a activelor în care Fondul investește. Profitul nu este garantat fiind influențat de riscurile specifice.

8. Organele de administrare, conducere și supraveghere a AFIA

8.1. Numele, adresa de la locul de muncă și funcția membrilor organelor de administrare și conducere

Administratorul Fondului (AFIA)

Fondul de Investiții Alternative STK Emergent este administrat de către **STK FINANCIAL AFIA S.A.**, persoană juridică română cu sediul în 400423 Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, 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 în calitate de **Administrator de fonduri de investiții alternative** prin Autorizația nr. 94/28.03.2018, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR071AFIAA/120008, tel./fax 0264/591982, adresa web: www.stk.ro.

Consiliul de administrație și directorii AFIA

Administrarea și reprezentarea AFIA se efectuează de către un Consiliu de Administrație format din trei administratori și anume:

- PASCU Nicolae, președinte al Consiliului de Administrație, adresa: 400423 Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, Județul Cluj;
- ROȘIANU Adrian, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație, adresa: 400423 Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, Județul Cluj;
- GAVRILETEA Marius-Dan, membru neexecutiv al Consiliului de Administrație, adresa: 400423 Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, Județul Cluj.

Conducerea executivă AFIA este formată din:

- PASCU Nicolae, director general, adresa: 400423 Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, Județul Cluj;
- PASCU Cristina Veronica, director general adjunct, adresa: 400423 Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, Județul Cluj;

Nu există relații de rudenie între persoanele menționate mai sus.

DI Prof. GAVRILETEA Marius-Dan a fost autorizat de către A.S.F. în funcția de membru neexecutiv al Consiliului de Administrație la data de 18.08.2021.

- (a) DI GAVRILETEA deține din 2015 funcția de administrator al societății GMD Agent de Asigurare SRL.

Persoana mai sus menționată declară că:

- (b) nu a fost condamnat pentru fraudă în cursul ultimilor cinci ani cel puțin;
- (c) nu există pe numele lui nicio procedură de faliment, punere sub sechestru, lichidare sau punere sub administrare judiciară în legătură cu ceilalți administratori cel puțin în ultimii cinci ani;

- (d) nu există pe numele lui nicio incriminare și/sau sancțiune publică oficială adusă/impusă de către autoritățile statutare sau de reglementare (inclusiv de către organismele profesionale). Nu există emis pe numele lui vreun document emis de o instanță care să-l împiedice să mai acționeze ca membru al unui organ de administrare, conducere sau supraveghere al unui emitent sau să intervină în gestionarea sau desfășurarea afacerilor unui emitent în cursul ultimilor cinci ani cel puțin.

8.2. Conflictele de interese

Persoanele din Consiliul de Administrație și conducerea executivă a AFIA menționate la punctul 8.1. de mai sus nu se află, după știința lor, într-o situație de conflict de interese între orice obligație îndeplinită în numele Fondului și interesele lor private sau alte obligații.

În scopul evitării situațiilor care ar putea constitui conflicte de interese, membrii Consiliului de Administrație precum și directorii executivi și persoanele care îi înlocuiesc *nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere sau directori/membri ai directoratului ai/al unei alte A.F.I.A./societăți de administrare a investițiilor/societăți de investiții sau ai/al unui depozitar al activelor pentru unul din organismele de plasament colectiv administrate, nu trebuie să fie membri în consiliul de administrație/consiliul de supraveghere al unei S.S.I.F. cu care A.F.I.A. a încheiat contract de intermediere financiară și nu trebuie să fie angajați sau să aibă orice fel de relație contractuală cu o altă S.A.I. ori cu o societate de investiții, cu excepția altor entități care aparțin aceluiași grup.*

9. Acționarii principali

Nu se aplică.

10. Tranzacții cu părți afiliate

Nu este cazul.

11. Informații financiare privind activele și datoriile, poziția financiară și profiturile și pierderile Fondului

11.1. Situațiile financiare ale FIA STK Emergent la 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

SITUATIA POZITIEI FINANCIARE			
<i>In lei</i>	30-Jun-21	31-Dec-20	31-Dec-19
Active non curente			
Alte titluri imobilizate evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	32,979,223	32,979,223	30,678,898
Investitii financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global			
Active curente			
Titluri la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere (detinute in vederea tranzactionarii)	8,990,429	3,938,383	9,375,910
Creante din operatiuni cu titluri	0	0	0
Disponibilitati banesti si echivalente ale acestora	21,132,144	23,150,763	18,217,289
TOTAL ACTIVE	63,101,796	60,068,370	58,272,098
Capital privind unitatile de fond	121,950,600	121,950,600	121,950,600
Prime de emisiune	10,003,133	10,003,133	10,003,133
Rezerve	8,375,348	8,375,348	5,349,892
Rezultat reportat din trecere la IFRS	(32,498,316)	(32,498,316)	(32,498,316)
Rezultat reportat	(48,262,933)	(46,876,101)	(45,214,251)
Rezultat aferent perioadei	3,031,336	(1,386,831)	(1,661,850)
Total capitaluri atribuibile detinatorilor de unitati de fond	62,599,168	59,567,832	57,929,208
Datorii catre detinatorii de unitati de fond	352,388	364,853	206,155
Alte datorii	150,241	135,685	136,735
Total datorii curente	502,629	500,537	342,890
TOTAL PASIVE	63,101,796	60,068,370	58,272,098
VALOAREA ACTIV NET (TOTAL ACTIVE-DATORII CURENTE)	62,599,168	59,567,832	57,929,208
VALOAREA ACTIVULUI NET UNITAR (VUAN)	102.66	97.69	95.00
Numar unitati de fond:	609,753	609,753	609,753

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

SITUATIA CONTULUI DE PROFIT SAU PIERDERE SI ALTE ELEMENTE ALE REZULTATULUI GLOBAL				
<i>In lei</i>	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019
Venituri				
Castiguri nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	3,458,538	1,133,527	272,197	
Venituri din dividende	127,306	15,000	20,000	213,910
Venituri din dobanzi	5,459	58,029	70,760	13,915
Venituri nete din diferente de curs valutar	405,352	8,083	115,882	3,782,721
Total Venituri	3,996,655	1,214,640	478,838	4,010,545
Cheltuieli				
Pierderi nete din instrumente financiare tranzactionate sau detinute in vederea tranzactionarii, la valoare justa prin contul de profit sau pierdere	-			3,818,265
Cheltuieli de administrare a fondului	735,663	696,506	1,383,395	1,418,395
Cheltuieli de custodie si aferente organism	169,403	156,117	331,909	361,943
Cheltuieli legate de tranzactii	51,216	18,077	116,211	63,380
Alte cheltuieli	9,038	32,741	34,155	10,413
Cheltuieli nete din diferente de curs valutar	-	-	-	-
Total Cheltuieli	965,320	903,441	1,865,669	5,672,396
Rezultat inainte de impozitare	3,031,336	311,199	-1,386,831	-1,661,850
Rezultat net al exercitiului financiar	3,031,336	311,199	-1,386,831	-1,661,850
Alte elemente ale rezultatului global	0	-353,745	3,025,456	2,905,229
<i>Pozitii care se vor reclasifica in contul de profit sau pierdere:</i>				
Modificarea valorii juste a investitiilor financiare disponibile pentru vanzare	0	-353,745	3,025,456	2,905,229
Total rezultat global aferent perioadei	3,031,336	-42,547	1,638,624	1,243,379
Rezultat pe actiune				
De baza	4.9714	0.5104	-2.2744	-2.7254
Diluat	4.9714	0.5104	-2.2744	-2.7254
Numar de unitati de fond:	609,753	609,753	609,753	609,753

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

SITUATIA FLUXURILOR DE TREZORERIE				
	30.06.2021	30.06.2020	31.12.2020	31.12.2019
Flux de numerar din activitati operationale				
Dobanzi incasate	5,381	58,072	70,759	13,915
Dividende incasate	127,203	4,000	178,699	212,986
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (actiuni)	11,944,515	9,433,739	25,908,847	17,839,426
Incasari din vanzarea titlurilor detinute in vederea tranzactionarii (AOPC)	-	-	-	-
Plati pentru achizitii titluri detinute in vederea tranzactionarii	-13,551,210	-11,566	-19,602,803	-3,777,477
Plati administrator fond	-723,474	-693,677	-1,383,329	-1,418,830
Plati alte cheltuieli operationale	-176,074	-190,235	-367,180	-377,660
Flux de numerar net din activitati operationale	-2,373,659	8,600,332	4,804,993	12,492,361
Flux de numerar din activitati de finantare				
Dividende platite detinatorilor de unitati de fond	-12,465	0	0	-2,031
Impozit platit pentru dividende				
Flux de numerar net din activitati de finantare	-12,465	0	0	-2,031
Crestere/scadere neta a disponibilitatilor si echivalente	-2,386,124	8,600,332	4,804,993	12,490,330
Disponibilitati si echivalente la data de 1 ianuarie	23,150,763	18,217,289	18,217,289	5,615,038
Efectul modificarii de curs valutar asupra disponibilitatilor si echivalentelor acestora	367,504	-56,258	128,482	111,921
Disponibilitati si echivalente la finele perioadei de raportare	21,132,143	26,761,363	23,150,763	18,217,289

<i>Lei</i>	30.06.2021	31.12.2020	31.12.2019
Sold la 1 ianuarie	59,567,832	57,929,208	56,685,829
Cresterea/(Scaderea) activelor nete atribuibile detinatorilor de unitati de fond	3,031,336	1,638,624	1,243,379
Sold la 30 iunie sfarsitul perioadei de raportare	62,599,168	59,567,832	57,929,208

Raportul semestrial al STK Emergent la 30 iunie 2021 care conține: situațiile financiare, notele explicative, Raportul Administratorilor și declarația persoanelor responsabile din cadrul emitentului este disponibil pe site-ul societății la adresa www.stk.ro/stk-emergent/situatii-financiare/.

Raportul anual al STK Emergent la 31 decembrie 2020 care conține: situațiile financiare, notele explicative, Raportul Administratorilor, declarația persoanelor responsabile din cadrul emitentului și Raportul Auditorului este disponibil pe site-ul societății la adresa www.stk.ro/stk-emergent/situatii-financiare/.

11.2. Auditarea informațiilor financiare anuale

Situațiile financiare anuale ale FIA STK Emergent au fost auditate de auditorul financiar G5 CONSULTING S.R.L. în conformitate cu Regulamentul UE nr 537/2014.

În opinia auditorilor situațiile financiare ale Fondului întocmite la data de 31 decembrie 2019 și la data de 31 decembrie 2020 prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară a Fondului la datele

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

menționate, performanța sa financiară și fluxurile sale de trezorerie aferente exercițiului încheiat la datele respective, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară prevăzute de Norma A.S.F. nr. 39/2015.

Celelalte informații din documentul de înregistrare nu au fost auditate de auditori.

11.3. Proceduri judiciare și de arbitraj

În ultimele 12 luni FIA STK Emergent nu a făcut obiectul vreunei proceduri guvernamentale, judiciare sau de arbitraj în derulare sau potențială care ar putea avea sau a avut recent efecte semnificative asupra poziției financiare sau a profitabilității Fondului.

11.4. Modificări semnificative ale poziției financiare a emitentului

FIA STK Emergent a încheiat primul semestru al anului 2021 cu un profit net de 3,031,336 lei, ceea ce a dus la creșterea activelor bilanțiere și a capitalurilor proprii atribuibile unităților de fond cu 3 milioane lei față de finalul anului 2020.

Situațiile financiare semestriale la 30 iunie 2021 ale FIA STK Emergent au fost publicate pe site-ul AFIA la adresa: www.stk.ro/stk-emergent/situatii-financiare/. Situațiile financiare semestriale nu sunt auditate.

11.5. Politica de distribuire a dividendelor

AFIA poate decide trimestrial acordarea de dividende în numerar sau prin emiterea de Unități de Fond cu titlu gratuit.

Sursa acordării dividendului este câștigul realizat de Fond în perioada pentru care se decide acordarea dividendului.

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

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

Distribuția dividendului nu este garantată și este dependentă de randamentul Fondului, care este influențat de riscurile specifice.

12. Informații suplimentare

Capitalul privind unitățile de fond la 31.08.2021 este: **121,950,600 lei.**

13. Divulgări ale informațiilor impuse prin reglementări

În conformitate cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 596/2014 și Regulamentului A.S.F. nr. 5/2018 pe parcursul ultimelor 12 luni, FIA STK Emergent administrat de STK Financial a făcut publice următoarele informații pe site-ul BVB (în secțiunea destinată FIA STK Emergent) și al societății (www.stk.ro/comunicate, www.stk.ro/stk-emergent/rapoarte, www.stk.ro/stk-emergent/situatii-financiare/, www.stk.ro/stk-emergent/tranzactii-persoane-conducere/):

- Situația lunară a activelor și obligațiilor/valoarea activului net al FIA STK Emergent;
- Comunicate privind disponibilitatea rapoartelor periodice (semestrul I 2020, trimestrul III 2020, preliminară aferente anului 2020, anual 2020, trimestrul I 2021, semestrul I 2021);

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

- Rezultatele financiare aferente semestrului I 2020, trimestrului III 2020, preliminară aferente anului 2020, anului 2020, trimestrului I 2021, semestrului I 2021;
- Comunicatul privind dividendele aferente anului 2016 neridicate de către investitori de la agentul de plată;
- Comunicatul privind schimbarea sediului social și a denumirii administratorului FIA STK Emergent;
- Calendarul financiar pentru anul 2021;
- Notificare tranzacții cu Unități de Fond FIA STK Emergent efectuate de către persoanele din structura de conducere.
- Raport curent – autorizare membru în Consiliul de Administrație al administratorului STK FINANCIAL AFIA SA.

14. Contracte importante

FIA STK Emergent nu are alte contracte importante în afara celor încheiate în cursul obișnuit al activității Fondului.

15. Documentele disponibile

În perioada de valabilitate a documentului de înregistrare pot fi consultate de investitori următoarele documente pe site-ul propriu al AFIA, www.stk.ro:

- (a) Documentul de ofertă, Regulile Fondului și Contractul de Societate;
- (b) Rapoartele anuale, semestriale, trimestriale și lunare, corespondența și alte documente, evaluările și declarațiile făcute de experți la solicitarea emitentului, dacă este cazul, din care anumite părți sunt incluse sau menționate în documentul de înregistrare.

16. Obiectivul și politica de investiții

16.1. Obiectivele Fondului

16.1.1. Fondul a fost constituit pentru a atrage fonduri de la Investitori, în vederea investirii acestora în conformitate cu documentele de constituire și cadrul legal aplicabil, în interesul exclusiv al acestora.

16.1.2. 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 tranzacționat 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 tranzacționat 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.

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

16.2. Politica de investiții

Investițiile realizate de Fond pentru atingerea obiectivelor investiționale menționate anterior se vor realiza cu respectarea limitelor instituite de ASF pentru FIA cu politică de investiții diversificată.

16.2.1 Principalele categorii de active în care se va investi

Investițiile Fondului pot fi efectuate exclusiv în unul sau mai multe dintre următoarele active eligibile:

a) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare înscrise sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, din România, dintr-un stat membru;

b) valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la cota oficială a unei burse dintr-un stat terț, care operează în mod regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea bursei să fie aprobată de ASF, în conformitate cu cerințele de eligibilitate din reglementările emise de ASF, și să fie prevăzută în regulile fondului aprobate de ASF. În sensul prezentului aliniat Fondul va efectua investiții în următoarele state terțe și burse din state terțe:

- Marea Britanie (London Stock Exchange).

Limitele maxime ale investițiilor efectuate în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare admise la tranzacționare la bursa din țara terță menționată:

1. Marea Britanie: până la 100 % din active Fondului cu respectarea limitelor investitoriale aplicabile.

c) valori mobiliare nou-emise, ce fac obiectul unei oferte publice în vederea admiterii la tranzacționare, cu respectarea cumulativă a următoarelor condiții:

- (i)** documentele de emisiune să includă un angajament ferm, conform căruia se va cere admiterea la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau tranzacționarea în cadrul unei burse dintr-un stat terț care operează regulat și este recunoscută și deschisă publicului, cu condiția ca alegerea locului de tranzacționare sau a bursei să fie aprobată de ASF ori să fie prevăzută în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții, aprobate de ASF;
- (ii)** această admitere să fie asigurată într-un termen de maximum un an de la emisiune.

d) titluri de participare ale OPCVM sau FIA stabilite sau nu în state membre, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- (i)** FIA sunt autorizate sau înregistrate;
- (ii)** activitățile FIA fac obiectul unor rapoarte periodice, care permit evaluare a activului și a pasivului, a veniturilor și a operațiunilor din perioada de raportare, în concordanță cu frecvența de răscumpărare oferită Investitorilor, după caz;
O.P.C.V.M. și F.I.A. asigură prin documentele constitutive sau alte documente relevante segregarea individuală a activelor deținute sau segregarea acestora în conturi omnibus, ce sunt reconciliate de către depozitarul O.P.C.V.M. /F.I.A. cel puțin cu o periodicitate similară cu frecvența de subscriere sau răscumpărare oferită Investitorilor respectivelor O.P.C.V.M./F.I.A. Un cont omnibus, ce poate cuprinde active ale mai multor clienți ai depozitarilor O.P.C.V.M./F.I.A., nu poate conține activele proprii ale depozitarului O.P.C.V.M./F.I.A. sau ale entității terțe delegate
- (iii)** profilul FIA se înscrie în profilul de lichiditate al FIA stabilit de AFIA.

e) 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, într-un stat membru sau într-un stat terț, în acest ultim caz cu condiția ca instituția de credit să fie supusă unor reguli prudențiale echivalente acelor emise de către Uniunea Europeană;

f) instrumente financiare derivate, cu decontare finală în fonduri bănești sau în acțiunea-suport a instrumentului, tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț în sensul lit. a) și b), și/sau instrumente financiare derivate, negociate în afara piețelor reglementate, cu îndeplinirea cumulativă a următoarelor condiții:

- (i)** activul-suport constă în instrumentele prevăzute în prezentul articol, precum și indici financiari, rata dobânzii, metale prețioase, produse energetice și cursul de schimb, în care FIA poate investi, potrivit obiectivelor sale de investiții, așa cum sunt prevăzute în regulile fondului sau în actul constitutiv al societății de investiții;
- (ii)** contrapărțile, în cadrul negocierii derulate în afara piețelor reglementate, sunt entități, subiect al supravegherii prudențiale, care aparțin categoriilor aprobate de ASF;
- (iii)** instrumentele financiare derivate negociate în afara piețelor reglementate fac obiectul unei evaluări zilnice și verificabile și pot fi, la inițiativa AFIA extern sau FIA autoadministrat, vândute, lichidate sau poziția poate fi închisă zilnic, la valoarea lor justă, printr-o tranzacție de sens contrar;

g) instrumente ale pieței monetare, altele decât cele tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare, care sunt lichide și au o valoare care poate fi precis determinată în orice moment, cu excepția efectelor de comerț, cu condiția ca emisiunea sau emitentul să fie supus reglementărilor referitoare la protecția Investitorilor și a economiilor acestora, iar instrumentele:

- (i)** 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 o țară terță 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
- (ii)** să fie emise de un organism ale cărui titluri sunt negociate pe piețele reglementate, menționate la lit. a) și b); sau
- (iii)** să fie emise sau garantate de o entitate, subiect al supravegherii prudențiale, potrivit criteriilor definite de legislația europeană, sau de o entitate care este subiect al unor reguli prudențiale și se conformează acestora, reguli validate de ASF ca fiind echivalente cu cele prevăzute de legislația europeană; sau
- (iv)** să fie emise de alte entități care aparțin categoriilor aprobate de A.S.F., cu condiția ca investițiile în astfel de instrumente să fie subiect al unei protecții a Investitorilor, echivalente cu aceea prevăzută la pct. (i), (ii) și (iii), și ca emitentul să fie o societate ale cărei capital și rezerve să se ridice la cel puțin echivalentul în lei a 10.000.000 euro, care își prezintă și publică situațiile financiare anuale, conform legislației europene 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 securizare care beneficiază de o linie bancară de finanțare;

h) părți sociale ale societăților cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii;

i) valori mobiliare definite la art. 3 alin. (1) pct. 26 din Ordonanța de urgență a Guvernului nr. 32/2012 ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau nu sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț;

j) valută, achiziționată pe piața internă, liber convertibilă, conform criteriilor BNR;

k) titluri de stat;

l) active imobiliare, cu respectarea reglementărilor ASF și ale prevederilor asumate în Documentele Fondului.

16.2.2. Instrumente tehnice care pot fi folosite în administrarea portofoliului

16.2.2.1. 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.

16.2.2.2. În cadrul strategiei de administrare activă a portofoliului pot fi folosite o serie de tehnici/instrumente specifice, printre care: analiză macroeconomică, analiză fundamentală, analiză tehnică, analiza indicatorilor de piață, analiza statistică, etc.

16.3. Informațiile prevăzute la art. 14 din Regulamentul (U.E.) nr. 2365/2015, coroborate cu Secțiunea B a aceluiași regulament

16.3.1. Fondul poate utiliza instrumente de tipul total return swap. Prin acest tip de tranzacție deținătorul unui instrument financiar schimbă performanța acestuia cu performanța unor active financiare de referință.

16.3.2. Fondul poate utiliza următoarele instrumente de tip SFT:

- a) „tranzacție de recumpărare” înseamnă o tranzacție care face obiectul unui acord prin care o contraparte transferă titluri, mărfuri sau drepturi garantate referitoare la proprietatea asupra titlurilor sau a mărfurilor în cazul în care garanția respectivă este emisă de o bursă recunoscută care deține drepturile asupra titlurilor sau a mărfurilor, iar acordul nu permite unei contrapărți să transfere sau să dea în gaj un anumit titlu sau marfă mai multor contrapărți în același timp, cu angajamentul de a le răscumpăra, sau titluri sau mărfuri substituite, prezentând aceleași caracteristici, la un preț specificat, la o dată viitoare precizată sau care urmează a fi precizată de

entitatea care transferă, reprezentând un acord repo pentru contrapartea care vinde titlurile sau mărfurile și un acord reverse repo pentru contrapartea care le cumpără;

- b) „tranzacție de cumpărare-revânzare” (buy-sell back) sau „tranzacție de vânzare-recumpărare” (sell-buy back) înseamnă o tranzacție prin care o contraparte cumpără sau vinde titluri, mărfuri sau drepturi garantate referitoare la proprietatea asupra titlurilor sau a mărfurilor, fiind de acord să vândă sau, respectiv, să cumpere înapoi titluri, mărfuri sau drepturi garantate similare, la un preț specificat la o dată ulterioară, această tranzacție fiind o tranzacție de cumpărare-revânzare pentru contrapartea care cumpără titlurile, mărfurile sau drepturile garantate și o tranzacție de vânzare-recumpărare pentru contrapartea care le vinde, o astfel de tranzacție de cumpărare-revânzare sau de vânzare-recumpărare nefiind reglementată de un acord reverse repo, în sensul punctului a) de mai sus;

16.3.3. Fondul nu va folosi alte tipuri de instrumente SFT, decât cele menționate mai sus. Obiectul acestor tranzacții îl constituie categoriile de active în care fondul poate investi în conformitate cu Documentele de constituire. Ponderea maximă a unui astfel de instrument financiar în activele fondului va fi de 10%, iar ponderea cumulată maximă va fi de 40%.

16.3.4. Contrapărțile eligibile sunt contrapărțile financiare definite în Regulamentul UE 2365/2015:

- a) o firmă de investiții autorizată în conformitate cu Directiva 2014/65/UE a Parlamentului European și a Consiliului;
- b) o instituție de credit autorizată în conformitate cu Directiva 2013/36/UE a Parlamentului European și a Consiliului sau cu Regulamentul (UE) nr. 1024/2013;
- c) o întreprindere de asigurare sau o întreprindere de reasigurare autorizată în conformitate cu Directiva 2009/138/CE a Parlamentului European și a Consiliului;
- d) un OPCVM și, după caz, societatea sa de administrare, autorizate în conformitate cu Directiva 2009/65/CE;
- e) un FIA administrat de AFIA autorizați sau înregistrați în conformitate cu Directiva 2011/61/UE;
- f) o instituție pentru furnizarea de pensii ocupaționale autorizată sau înregistrată în conformitate cu Directiva 2003/41/CE a Parlamentului European și a Consiliului;

Contrapărțile eligibile pentru operațiuni de finanțare prin instrumente financiare vor fi selectate pe baza unor criterii care includ, fără a se limita la:

- autoritatea de supraveghere la care este supusă contrapartea, reglementare prudentială relevantă, cerințe de capital,
- soliditatea financiară,
- structura organizatorică și resursele necesare pentru îndeplinirea serviciilor pe care trebuie să le furnizeze Fondului/AFIA.

16.3.5. Garanțiile acceptate (activele primite de fond) în cadrul acestor tranzacții trebuie să respecte următoarele criterii:

- Tipurile de active: numerar și de categoriile de active în care Fondul poate investi conform Documentelor de constituire;

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

- Emitenții: garanția trebuie să aibă o calitate ridicată; emitenții companii fie vor avea investment grade fie vor fi firme foarte lichide și tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare cu prețuri transparente;
- Scadența: instrumentele financiare primite în garanție vor avea o maturitate care să depășească scadența aferentă operațiunii de finanțare;
- Lichiditatea: garanțiile (altele decât numerarul) trebuie să fie foarte lichide și tranzacționate pe o piață reglementată sau pe un sistem alternativ de tranzacționare cu prețuri transparente, astfel încât să poată fi vândute rapid la un preț apropiat de cel din evaluarea anterioară vânzării;
- Diversificarea: În scopul asigurării diversificării garanțiilor acestea vor fi luate în calcul la verificarea respectării limitelor investiționale aplicabile Fondului;
- Corelația: garanția trebuie să fie emisă de o entitate independentă de contrapartida.
- Evaluarea: Garanțiile vor fi evaluate în conformitate cu pct. 5. *Metode de evaluare a activului net al Fondului*. În funcție de prevederile contractuale agreeate pot fi utilizate marje de variație zilnice.

16.3.6. Tipurile de tranzacții menționate mai sus sunt supuse riscului legal. Acestea sunt încheiate în baza unui contract scris, care reglementează modalitatea de soluționare a litigiilor și menționează legea aplicabilă și instanțele competente. În situația în care instanța identifică încheierea tranzacțiilor în anumite împrejurări (leziune, dol, procedură de redresare/rezoluție, tranzacție încheiată în dauna creditorilor) poate adopta o hotărâre în urma căreia prejudiciul să nu fie acoperit. Riscurile rezultate din aceste activități, precum riscul operațional, riscul de lichiditate și riscul de credit sunt prezentate la capitolul 3.9. din Regulile Fondului. Aceste riscuri sunt monitorizate în cadrul procesului de administrare a riscurilor.

16.3.7. Activele care fac obiectul operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare (SFT) și garanțiile primite de Fond vor fi păstrate /ținute în custodie la depozitarul Fondului.

16.3.8. Toate veniturile, obținute ca urmare a utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului, revin Fondului. AFIA nu realizează venituri, direct sau indirect, din derularea acestor operațiuni. Comisioanele aferente utilizării tehnicilor eficiente de administrare a portofoliului sunt cele specifice decontării instrumentelor financiare ce fac obiectul acestor operațiuni și sunt încasate de către Depozitarul Fondului.

16.4 Efectul de levier

16.4.1. Conform Documentelor de Constituire și reglementărilor legale în vigoare expunerea globală față de instrumentele financiare derivate nu poate depăși valoarea totală a activului Fondului.

16.4.2. Efectul de levier al unui FIA se calculează ca raport între expunerea sa și valoarea activului său.

16.4.3. Conform Documentelor de Constituire a Fondului, în prezent, se poate crea efect de levier prin utilizarea instrumentelor financiare derivate. Expunerea Fondului va fi calculată în conformitate cu metoda brută prevăzută la articolul 7 și cu metoda angajamentului prevăzută la articolul 8 din Regulamentul UE 231/2013.

Calcularea expunerii Fondului prin metoda brută

16.4.4. Expunerea Fondului calculată prin metoda brută este suma valorilor absolute ale tuturor pozițiilor evaluate, cu conversia instrumentelor financiare derivate utilizate de Fond în poziții echivalente pe activele suport ale acestora, utilizând metodologiile de conversie prevăzute în Regulamentul UE nr. 231/2013, la articolul 7 și în anexa I.

Calcularea expunerii Fondului prin metoda angajamentului

16.4.5. Expunerea Fondului calculată prin metoda angajamentului este suma valorilor absolute ale tuturor pozițiilor evaluate, cu conversia fiecărei poziții pe un instrument financiar derivat utilizat de Fond în poziția echivalentă pe activul suport al instrumentului derivat respectiv, utilizând metodologiile de conversie

prevăzute în Regulamentul UE 231/2013, la articolul 8 și în anexa II.

16.4.6. Instrumente financiare derivate cel mai probabil a fi utilizate de FIA STK Emergent sunt contractele futures și instrumente financiare sub forma unor fonduri tranzacționate care oferă efect de levier față de un indice sau un alt activ suport.

16.5. Modificarea politicii de investiții

16.5.1. Fondul își poate schimba politica de investiții în urma autorizării modificărilor de către ASF în conformitate cu **pct. 15. Modificarea Documentelor Constitutive** din Contractul de Societate al FIA STK Emergent.

16.5.2. În maximum două zile lucrătoare de la data autorizării de către ASF, modificările semnificative aduse Documentelor de constituire ale Fondului vor fi comunicate Investitorilor prin intermediul unei note de informare care va fi transmisă prin sistemul Bursii de Valori București și publicată pe site-ul propriu al AFIA.

16.6. Statutul juridic al FIA și autoritatea de reglementare

16.6.1 FIA STK Emergent s-a constituit și funcționează sub forma unei societăți fără personalitate juridică, în conformitate cu dispozițiile Codului Civil, ca fond de investiții alternative de tip închis, admis la tranzacționare pe o piață reglementată, destinat investitorilor de retail și cu o politică de investiții diversificată.

16.6.2. Autoritatea de reglementare a Fondului este Autoritatea de Supraveghere Financiară cu sediul în România, București, str. Splaiul Independenței nr. 15, sector 5, cod poștal 050092, fax: (+4) 021.659.60.51 Si (+4) 021.659.64.36; email: office@asfromania.ro; website: www.asfromania.ro.

16.7. Profilul investitorului

Investiția în Unități de Fond este adresată Investitorilor care urmăresc aprecierea capitalului pe termen mediu și lung și care sunt dispuși să accepte riscurile asociate expunerii la investițiile realizate. Acest tip de investiție nu se potrivește cu profilul investitorului care nu are capacitatea de asumare a pierderilor și își dorește un venit constant.

16.8. Aprobarea autorității competente

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1. declară că:

- a)** Documentul de înregistrare a fost aprobat de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129.
- b)** Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă acest document de înregistrare doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129.
- c)** O astfel de aprobare nu este considerată drept o aprobare a emitentului FIA STK EMERGENT care face obiectul acestui Document de înregistrare.

17. Restricții în materie de investiții

17.1. Investițiile Fondului se vor realiza cu respectarea următoarelor limite:

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

i) Fondul nu poate deține mai mult de 10% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre.

Limita de 10% poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de Fond în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în niciun caz 80% din valoarea activelor sale;

ii) Fondul nu poate deține mai mult de 50% din active în valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup definit la art. 2 lit. j) din Legea nr. 243/2019, iar în cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., această limită este de 40%;

iii) nu poate deține mai mult de 40% din valoarea activelor sale în valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către respectivul F.I.A.I.R. prin lege, în cazul cărora nu se instituie limita de deținere;

iv) expunerea la riscul 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 să se încadreze în maximum 20% din activele sale; limita poate fi depășită până la maximum 50%, 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 90 de zile;

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

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

viii) nu poate deține mai mult de 20% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat Investitorilor de retail;

ix) nu poate deține mai mult de 10% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat Investitorilor profesionali;

x) nu poate deține mai mult de 50% din activele sale în titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis. În cazul grupului din care face parte A.F.I.A. care administrează respectivul F.I.A., limita de deținere este de 40% din activele sale;

xi) nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în titluri de participare emise de un singur O.P.C.V.M. autorizat de A.S.F. sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru, precum și în titluri de participare emise de un singur organism de plasament colectiv admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț;

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

xii) nu poate deține mai mult de 20% din valoarea activelor sale în părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare;

xiii) nu poate deține mai mult de 40% din activele sale în active imobiliare.

xiv) nu poate acorda împrumuturi de instrumente financiare care să reprezinte mai mult de 20% din activul său, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de A.S.F. privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut; limita de 20% din activul său poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea A.S.F., în condițiile stabilite de reglementările A.S.F.;

xv) nu poate acorda împrumuturi de numerar, nu poate participa/subscrie la împrumuturi sindicalizate, nu poate garanta împrumuturi de numerar în favoarea unui terț, cu excepția entităților din grupul din care face parte F.I.A.I.R. înființat ca societate de investiții în limita a 10% din activul său și nu poate achiziționa direct, parțial sau integral portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, cu excepția plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancale autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe;

17.2. În cazul depășirii limitelor menționate mai sus exclusiv în situațiile independente de voința sa, AFIA care administrează Fondul are obligația reîncadrării în cerințele legale în termen de 30 de zile de la data depășirii limitei respective.

17.3. Fondul poate depăși limitele privind investițiile în instrumentele financiare care sunt incluse în activul său în cazul exercitării drepturilor de subscriere aferente acestora cu condiția ca depășirea să nu se întindă pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

17.4. Fondului îi este interzis:

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

17.5. Informații care trebuie divulgate în cazul în care mai mult de 20% din activele brute ale Fondului sunt investite, direct sau indirect, în titluri ale aceluiași emitent suport

La data de 31.08.2021 Fondul deține peste 20% din activele brute în societatea Emergent Real Estate SA, respectiv 34.85%.

Denumire societate: Emergent Real Estate SA

Adresa: 400423 Cluj-Napoca, str. Mihai Veliciu nr 3

Țara de înregistrare: România

Natura activităților: dezvoltări imobiliare

Piața pe care sunt admise acțiunile la tranzacționare: nu e cazul

Gradul de lichiditate: acțiuni neadmise la tranzacționare, lichiditate scăzută

17.6. Investiții în alte organisme de plasament colectiv

La data elaborării acestui document, Fondul nu a realizat plasamente în alte organisme de plasament colectiv peste 20% din activele sale brute.

17.7. Investiții în mărfuri fizice, organisme de plasament colectiv imobiliare

Nu e cazul.

17.8. Instrumente financiare derivate/instrumente ale pieței monetare/valute

La data elaborării acestui document, Fondul nu a realizat plasamente în instrumente financiare derivate. Cu toate acestea, Fondul ar putea investi în instrumente financiare derivate, cu respectarea limitărilor impuse de legislația aplicabilă.

Utilizarea instrumentelor financiare derivate implică utilizarea efectului de levier, ceea ce induce posibilitatea apariției unor rezultate (profit/pierdere) mai mari decât o investiție directă în activele suport ale respectivelor instrumente financiare. Suplimentar riscurilor asociate activului suport, investiția într-un instrument financiar derivat implică și riscuri specifice, precum riscul de contraparte, de piață etc.

18. Furnizorii de servicii ai Fondului

18.1. Cuantumul comisioanelor semnificative datorate de Fond furnizorilor de servicii

Denumire	Mod de calcul
STK FINANCIAL AFIA SA	Comision administrare - 0.2% pe lună din valoarea activelor nete ale Fondului Comision de performanță - maxim 1,2% din activul net mediu anual, dacă randamentul anual depășește 25%
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE SA	1. Comision de depozitare: - pentru <i>VAN < 5 mil. RON</i> : 0.025%/luna aplicat la valoarea medie lunară a activului net; - pentru <i>VAN între 5 mil. RON - 15 mil. RON</i> : 0.02%/luna aplicat la valoarea medie lunară a activului net; - pentru <i>VAN > 15 mil. RON</i> : 0.01%/luna aplicat la valoarea medie lunară a activului net. 2. Comisioane de păstrare în custodie a instrumentelor financiare Pentru serviciile de păstrare în siguranță a instrumentelor financiare pe piața locală și pe piețele externe se percepe un comision exprimat ca procent din valoarea actualizată medie lunară a portofoliului aflat în custodie între 0.025% și 0.25% în funcție de tipul pieței. 3. Comisioane de decontare și procesare transferuri instrumente financiare piața locală și pe piețele externe Se calculează ca procent aplicat la valoarea brută a fiecărei

	<p>tranzacții sau suma fixă în funcție de tipul pieței.</p> <p>4. Comisioane Corporate Actions</p> <p>5. Comisioane Titluri de Stat</p>
Depozitarului Central SA	Pentru servicii de registru: conform tarifelor datorate Depozitarului Central , tarif determinat în funcție de numărul de investitori ai emitentului. Situații statistice privind structura deținătorilor de instrumente financiare 150 RON/luna (TVA inclus), cheltuieli reînnoire cod LEI.
Intermediari (SSIF-uri)	<p>Comisioane de tranzacționare: procent din valoarea tranzacțiilor: 0.20% sau comision minim fix pe tranzacție</p> <p>Comisioane fixe în cazul unor operațiuni mai complexe în piață (de ex. oferte publice, plasamente private)</p>
Bănci	Comisioanele bancare sunt conform tarifelor practicate de bănci, fiind în general determinate în funcție de tipul, numărul și valoarea operațiunilor bancare. Sunt și comisioane fixe (ex. pentru administrarea conturilor, pentru deschidere/închidere conturi, pentru confirmări sold conturi)
Autoritatea de Supraveghere Financiară	0.0078% din activul net lunar
Bursa de Valori București	Tarif anual de menținere la tranzacționare instrumente financiare – 8,925 RON
Cheltuieli cu auditorul financiar al Fondului	Tarif fix – 6,750 RON/an + TVA

18.2. Identitatea furnizorilor de servicii, obligațiilor acestora și drepturilor investitorului

Cei mai importanți furnizori de servicii sunt Depozitarul, Auditorul financiar și Depozitarul Central SA, principalele caracteristici ale contractelor încheiate de FIA STK Emergent cu aceștia sunt prezentate în tabelul de mai jos:

BRD GROUPE SOCIETE GENERALE SA - depozitar, custode	
Obligațiile furnizorului de servicii	Informațiile se găsesc la pct. 20 de mai jos Custodia .
Drepturile investitorului	<p>1. Sub rezerva pct. 2 de mai jos și a prevederilor legale aplicabile, Depozitarul/Custodele:</p> <ul style="list-style-type: none"> • răspunde față de Fond sau Investitorii Fondului pentru pierderea unui Instrument Financiar din custodie. Un Instrument Financiar deținut în custodie nu va fi considerat pierdut în măsura în care Custodele returnează fără întârziere AFIA un Instrument Financiar identic sau cu o valoare corespunzătoare. • este răspunzător conform legislației aplicabile față de Investitorii Fondului

	<p>pentru pierderile suferite de aceștia ca urmare a nedeplinirii intenționate sau din culpă a obligațiilor care îi revin în calitate de Depozitar/Custode al activelor Fondului conform Reglementărilor în Vigoare.</p> <ul style="list-style-type: none"> • este răspunzător față de AFIA pentru daunele directe produse ca urmare a nedeplinirii intenționate sau din culpă a obligațiilor de către Depozitar/Custode, astfel cum vor fi stabilite printr-o hotărâre judecătorească rămasă definitivă. <p>2. Depozitarul/Custodele nu este răspunzător pentru nicio pierdere sau nedeplinire/întârziere ce a intervenit ca rezultat al:</p> <ul style="list-style-type: none"> • unui eveniment exterior, în afara controlului său rezonabil, ale cărui consecințe ar fi fost inevitabile în ciuda tuturor eforturilor sale rezonabile de a le contracara, în conformitate cu prevederile art. 101 și 102 din Regulamentul UE nr. 231/2013 sau ca urmare a altor cauze exoneratoare de răspundere conform legislației aplicabile, inclusiv urmare a căderii/limitării accesului într-un sistem de tranzacționare sau post tranzacționare, suspendării activității/închiderii unui loc de tranzacționare, întreruperii rețelei de comunicații, funcționării defectuoase a serviciului de internet sau de telefonie mobilă sau ca urmare a efectelor actelor și reglementărilor oricărei autorități/organism guvernamentale sau supranaționale, autoritate de piață, autoritate de supraveghere sau de reglementare; • primirii de la AFIA a unor instrucțiuni greșite, transmise eronat, primite cu întârziere sau ce nu pot fi considerate corespunzătoare sau determină refuzarea acestora de către Custode/Depozitar; • încălcării de către AFIA a propriilor obligații decurgând din Contract sau Reglementările în Vigoare; • nedeplinirea obligațiilor de către alte entități/terți; • pentru niciun prejudiciu sau pierdere suportată de Fond/Investitorii Fondului ca urmare a invalidității sau rezoluțiunii de plin drept a tranzacțiilor de către BVB/operatorul unui alt loc de tranzacționare ca urmare a solicitării scrise a Depozitarului Central adresată către BVB/operatorul unui alt loc de tranzacționare, în conformitate cu reglementările acestuia și cu prevederile Contractului încheiat între BVB/operatorul unui alt loc de tranzacționare.
<p>G2 EXPERT SRL, auditorul financiar al fondului</p>	
<p>Obligațiile furnizorului de servicii</p>	<p>a) Prestatorul va efectua auditul financiar în concordanță cu prevederile ISA. Acestea cer ca Prestatorul să obțină o asigurare rezonabilă și nu absolută asupra faptului că situațiile financiare nu conțin erori semnificative rezultate din erori sau fraude. Ca urmare, erori sau fraude cu impact semnificativ asupra situațiilor financiare pot să rămână nedetectate de Prestator.</p> <p>b) Prestatorul va numi un șef de proiect/persoană însărcinat/ă cu ansamblul relațiilor dintre reprezentanții Beneficiarului și ai Prestatorului.</p> <p>c) Prestatorul va utiliza personal calificat, angajați sau colaboratori, cu nivelul de</p>

	<p>experiență cerut de obiectul misiunii, precum și cu o bună cunoaștere a sistemului economic românesc și a activității Beneficiarului.</p> <p>d) Prestatorul poate utiliza serviciile prestate de sub-contractori, în situația în care acesta consideră necesar acest aspect.</p> <p>e) Prestatorul va respecta programul de lucru și datele ședințelor care vor fi convenite împreună cu reprezentanții Beneficiarului. Acestea vor putea fi modificate cu acordul ambelor părți.</p> <p>f) Prestatorul va întocmi rapoartele menționate la articolul 3 din contract.</p> <p>g) Prestatorul va analiza rapoartele anuale ale Beneficiarului, precum și alte documente care cuprind raportul său de audit financiar sau referiri la acesta, în vederea verificării concordanței dintre rapoartele anuale și situațiile financiare ale Beneficiarului. Prestatorul nu are obligația de a verifica informațiile cuprinse în rapoartele anuale și în alte documente care cuprind raportul său de audit financiar sau referiri la acesta, cu excepția celor prevăzute în legislația în vigoare.</p>
DEPOZITARUL CENTRAL SA	
<p>Obligațiile furnizorului de servicii</p>	<p>Depozitarul Central furnizează servicii de încărcare și menținere a registrului (pe echipamentele Depozitarului), de înregistrare și transfer a instrumentelor financiare și a drepturilor referitoare la acestea, conform Regimului juridic aplicabil.</p> <p>Depozitarul Central se obligă să:</p> <p>a) respecte Regimul juridic aplicabil,</p> <p>b) deschidă, să mențină și să actualizeze Registrul, în numele și pe seama Emitentului, în concordanță cu Regimul juridic aplicabil,</p> <p>c) transmită Emitentului tarifele și comisioanele aplicabile cuprinse în Lista tarifelor și comisioanelor practicate de Depozitarul Central, în conformitate cu Regimul juridic aplicabil,</p> <p>d) notifice Emitentului orice modificare a Codului Depozitarului Central,</p> <p>e) păstreze confidențialitatea informațiilor deținute referitoare la Registru, în conformitate cu Regimul juridic aplicabil,</p> <p>f) va face toate demersurile pentru a asigura realitatea, corectitudinea și integritatea informațiilor furnizate Emitentului</p>
<p>Drepturile investitorului</p>	<p>În conformitate cu regimul juridic aplicabil și cu prevederile contractuale, Depozitarul se obligă să păstreze confidențialitatea informațiilor deținute referitoare la Registru: numele și datele de identificare ale deținătorilor de Unități de Fond, numărul Unităților de Fond deținute.</p>

19. Administratorii/ Consilierii de Investiții

Nu e cazul

20. Custodia

20.1. Depozitarul/Custodele activelor fondului este BRD-Groupe Societe Generale S.A., instituție de credit cu sediul social în București, B-dul Ion Mihalache nr. 1-7, sector 1, înmatriculată la Oficiul Registrului Comerțului sub nr. J40/608/1991, capital social subscris și integral vărsat 696.901.518 Lei, cod unic de înregistrare 361579, cod de identificare fiscală RO 361579, autorizata să acționeze în calitate de custode și depozitar conform Atestat ASF nr. 255/06.08.2008 și înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR10DEPR/400007 și sub nr. PJR01INCR/400008, cod LEI 5493008QRHH0XCLJ4238, telefon: 0213016892, fax: 0213016894, adresa de web: ww.brd.ro.

Depozitarul nu desfășoară alte activități în afara celor prevăzute în contractul de depozitare pentru a genera venituri suplimentare pentru sine.

20.2. Modalități de custodie

Custodele va furniza AFIA servicii de păstrare în siguranță (custodie) și decontare a Activelor Deținute în Custodie, precum și alte servicii conexe, în conformitate cu Instrucțiunile corespunzătoare ale FIA, Reglementările în Vigoare, precum și reglementări ale administratorilor piețelor reglementate, ale Depozitarului Central, sistemelor de compensare, depozitare și decontare, după cum urmează:

- decontarea tranzacțiilor
- păstrarea în siguranță a activelor deținute în custodie
- evaluarea portofoliului FIA în vederea calculării comisioanelor de custodie și păstrare în siguranță
- informare periodică
- alte operațiuni
- servicii în legătură cu evenimente corporative

Depozitarul/Custodele are obligația păstrării în condiții de siguranță a activelor deținute în custodie, separat de activele sale și ale altor entități. Activele FIA în formă fizică, predate pe baza de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță în seiful Băncii și vor fi încredințate AFIA în numele FIA la primirea Instrucțiunilor corespunzătoare ale acesteia, pe baza de procese verbale.

BRD-Groupe Societe Generale S.A. în calitate de depozitar al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent nu a transferat nici una dintre funcțiile sale de bancă depozitară unui terț.

20.3. Obligațiile fiecărei părți în temeiul contractului de depozitare și custodie

OBLIGATIILE DEPOZITARULUI/CUSTODELUI

Depozitarul/Custodele are obligația să:

- a) acționeze în mod onest, echitabil, profesionist și independent;
- b) păstreze în condiții de siguranță Activele Deținute în Custodie, separat de activele sale și ale altor entități. Activele FIA în formă fizică, predate pe bază de procese verbale, vor fi păstrate în siguranță în seiful Băncii și vor fi încredințate AFIA în numele FIA la primirea Instrucțiunilor corespunzătoare ale acesteia, pe bază de procese verbale;
- c) deschidă Conturi de Instrumente Financiare, pe numele FIA sau pe numele AFIA și în contul FIA, în care va păstra Activele Deținute în Custodie;

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

- d) realizeze, în contul FIA, decontarea tranzacțiilor cu Instrumente Financiare executate în conformitate cu Instrucțiunile corespunzătoare și cu reglementările specifice piețelor pe care se tranzacționează acestea;
- e) realizeze colectarea dividendelor, dobânzilor și a altor venituri aferente Activelor Deținute în Custodie, la solicitarea AFIA/FIA;
- f) se asigure că, în tranzacțiile având ca obiect Activele FIA, orice sumă este achitată în termenul stabilit;
- g) se asigure că: (i) veniturile FIA sunt administrate și calculate respectiv (ii) cheltuielile sunt calculate în conformitate cu Reglementările în Vigoare și cu Documentele FIA;
- h) se asigure că vânzarea, emiterea, răscumpărarea sau anularea unităților de fond/acțiunilor sunt efectuate de către AFIA sau o alta entitate în numele FIA, în conformitate cu Reglementările în Vigoare și Documentele FIA;
- i) verifice și să certifice raportările solicitate de ASF și să le transmită către AFIA în termenele, forma, condițiile și periodicitatea stabilite de Părți sau prin Reglementările în Vigoare;
- j) verifice și să certifice VAN/VUAN și numărul de investitori cu periodicitatea și pentru data de referință stabilită în Procedurile de Lucru (Anexa 2 la Contract) sau în Documentele FIA și Reglementările în Vigoare;
- k) se asigure că valoarea unității de fond/titlurilor de participare este calculată în conformitate cu Reglementările în Vigoare și Documentele FIA;
- l) efectueze înregistrarea, verificarea, monitorizarea și controlul Activelor FIA;
- m) îndeplinească Instrucțiunile corespunzătoare transmise de AFIA în numele FIA, cu excepția cazului în care acestea sunt contrare Reglementărilor în Vigoare ori Documentelor FIA ori există alte motive de refuz;
- n) informeze în scris AFIA despre orice act sau fapt relevant pentru activitatea FIA și care nu a fost făcut public prin intermediul mijloacelor de informare în masă;
- o) furnizeze anual, până la data de 31 Ianuarie, o situație a terților (custozi globali/locali și/sau depozitari internaționali) cărora Custodele le-a încredințat spre păstrare Activele Deținute în Custodie tranzacționate pe piețe externe;
- p) furnizeze, la cererea scrisă a AFIA, criteriile utilizate pentru selectarea terților menționați anterior precum și măsurile luate pentru monitorizarea activității desfășurate de partea terță selectată;
- q) reconcilieze cu AFIA situația Activelor Nedeținute în Custodie cu periodicitatea și pentru data de referință stabilite prin Documentele FIA și Reglementările în Vigoare;
- r) verifice dacă numirea evaluatorului extern a fost efectuată în conformitate cu Reglementările în Vigoare;
- s) stabilească și să aplice mecanisme și proceduri de monitorizare pe tipuri de active, în conformitate cu Reglementările în Vigoare;
- ș) țină evidența tuturor informațiilor schimbate cu AFIA, în decursul executării Contractului, pe durata stabilită în legislația specifică, dar nu mai puțin de 5 (cinci) ani de la data primirii informației. Informațiile vor fi păstrate pe suport durabil, așa cum acesta este definit în Reglementările în Vigoare;
- t) disponibilizeze Instrumente Financiare din portofoliul FIA la primirea Instrucțiunilor corespunzătoare ale AFIA numai în următoarele cazuri:
- în data decontării tranzacției, la vânzarea unui Instrument Financiar pe principiul livrare contra plată;
 - ca urmare a instrucțiunilor primite în caz de fuziune, inclusiv de la administratorul lichidării, în caz de lichidare;
 - ca urmare a constituirii unor garanții pentru operațiunile derulate de FIA, în conformitate cu Reglementările în Vigoare;
 - în alte situații prevăzute de Reglementările în Vigoare;
- ț) să disponibilizeze/ primească Instrumentele Financiare exclusiv pe principiul livrare/ primire contra plată, pentru toate Instrumentele Financiare din portofoliul FIA decontate în cadrul unui sistem de compensare,

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

decontare și registru. Sumele corespunzătoare tranzacțiilor de decontat, conform Instrucțiunii corespunzătoare, sunt debitate din Contul de Disponibilități la data decontării, iar pe întreaga perioadă a procesului de decontare, până la decontarea efectivă, acestea vor rămâne la dispoziția Custodelui în vederea decontării;

u) informeze AFIA din momentul în care a luat la cunoștință cu privire la faptul că separarea Activelor FIA nu mai este suficientă pentru a asigura protecția împotriva insolvenței unei părți terțe căreia Banca i-a delegat custodia;

v) furnizeze, la cererea scrisă a AFIA, extrase de cont privind deținerile FIA emise prin intermediul sistemului pus la dispoziție de către Depozitarul Central;

w) monitorizeze limitele investiționale ale FIA cu respectarea Reglementărilor în vigoare;

x) transmite, la data încheierii Contractului și, pe parcursul acestuia, ori de câte ori intervin modificări, numele, funcția și datele de contact ale persoanelor abilitate să țină legătura cu AFIA în vederea derulării Contractului;

y) îndeplinească orice alte obligații prevăzute a fi în sarcina sa în conformitate cu Procedurile de Lucru și Reglementările în vigoare.

20.4. Având în vedere mecanismele piețelor, custodia instrumentelor financiare tranzacționate pe piețe externe nu poate funcționa decât prin intermediul unor Custozii Globali/Locali și/sau Depozitari Internaționali cărora BRD-Groupe Societe Generale S.A le încredințează spre păstrare activele fondului tranzacționate pe piețe externe.

Depozitarul Fondului poate încredința spre păstrare activele tranzacționate pe piețele externe următorilor subcustozii:

- Euroclear Bank S.A./N.V., adresa B Boulevard du Roi Albert II, B-1210 Brussels – Belgia, tel: +32 (0)2 326 2812, adresa web: <https://www.euroclear.com/en.html>;
- Societe Generale, Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, ul, adresa Marszałkowska 111, 00-102 WARSZAWA – Poland, tel: +48 22 528 40 00, Fax: +48 22 528 4444, adresa web: www.sgcib.pl;
- Societe Generale, adresa 29 Boulevard Haussmann 75009 Paris – France, Tel: +33 1 42 14 20 00, adresa web: <https://www.securities-services.societegenerale.com/en/>.

Depozitarul poate transfera unei părți terțe (subcustode) activitatea de păstrare în siguranță a activelor Fondului cu respectarea reglementărilor A.S.F. în vigoare. Obligațiile depozitarului nu vor fi afectate de faptul că a încredințat unei terțe părți toate sau o parte din activele pe care le are în păstrare.

21. Evaluarea

21.1. Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net

21.1.1. Valoarea activului net și valoarea unitară a activului net al Fondului se calculează lunar și ori de câte ori au loc perioade de subscriere și răscumpărare de titluri de participare, de către AFIA și este certificat de Depozitar.

21.1.2. Calculul valorii unitare a activului net al Fondului se face după următoarea formulă:

Valoarea netă a activelor fondului la acea dată

Valoarea unitară a activului net la acea dată = -----
Număr total de unități de fond în circulație la acea data

21.1.3. Valoarea activului net al Fondului se calculează prin scăderea obligațiilor din valoarea totală a activelor:

Valoarea activului net al F.I.A. = Valoarea totală a activelor F.I.A. – Valoarea obligațiilor.

21.2. Modalități de evaluare a instrumentelor financiare din portofoliul Fondului

Instrumentele financiare admise la tranzacționare

21.2.1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o **piață reglementată din România, dintr-un stat membru sau terț** (acțiuni, instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate, titluri de participare emise de OPC) la **prețul de închidere** al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective aferent zilei pentru care se efectuează calculul.

21.2.2. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) în cadrul **altor sisteme de tranzacționare** decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul unui **sistem alternativ de tranzacționare** din România, dintr-un stat membru sau terț (acțiuni, instrumente financiare cu venit fix, instrumente ale pieței monetare, instrumente financiare derivate, titluri de participare emise de OPC) la **prețul de referință** furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.

21.2.3. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe mai multe piețe

(i) Instrumentele financiare menționate la punctele 21.2.1 și 21.2.2 admise la tranzacționare **pe mai multe piețe reglementate și/sau în cadrul mai multor sisteme de tranzacționare**, altele decât piețele reglementate, **dintr-un stat membru**, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) se evaluează la **prețul de închidere al secțiunii de piață considerate piață principală** sau la **prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate** și frecvență a tranzacționării acelu instrument financiar determinata pe baza volumului și a numărului de tranzacții înregistrate în anul calendaristic anterior.

(ii) În cazul în care instrumentele financiare menționate la **pct. 21.2.3. (i)** sunt admise și **pe burse sau sisteme alternative de tranzacționare dintr-un stat terț**, se va avea în vedere **prețul pieței cu cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării**.

(iii) În cazul instrumentelor financiare admise la tranzacționare **exclusiv pe mai multe burse și/sau sisteme alternative de tranzacționare din state terțe**, acestea vor fi evaluate la prețul de închidere al bursei sau la prețul de referință furnizat în cadrul sistemelor alternative având cel mai mare grad de lichiditate și frecvență a tranzacționării acelu instrument financiar determinat pe baza volumului și a numărului tranzacțiilor înregistrate în ultimele 365 de zile, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Calculul se efectuează cu o frecvență anuală, la începutul fiecărui an calendaristic.

Instrumentele financiare admise la tranzacționare, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare)

21.2.4. Instrumentele financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative din România, dintr-un stat membru sau nemembru, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), se evaluează începând cu a 31-a zi de netranzacționare conform punctului 21.2.5 de mai jos.

Acțiunile emise de societăți admise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare, în legătură cu care A.S.F. sau o altă autoritate competentă a hotărât deschiderea procedurii de redresare financiară prin administrare specială, vor fi evaluate conform punctului 21.2.5 de mai jos.

Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare

21.2.5. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, altele decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare, din România, dintr-un stat membru sau terț:

- **Acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ de tranzacționare**
 - (i) În cazul în care FIA deține mai puțin de 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează la valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective.
 - (ii) În cazul în care FIA deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează în activul FIA exclusiv în conformitate cu standardele internaționale de evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual.
 - (iii) În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau bilanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. – în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății. În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise la BNR; dacă aceste raportări sunt disponibile;
- **Instrumente financiare cu venit fix (obligațiuni)** - Metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- **Instrumentele pieței monetare (titluri de stat)**- Metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului;
- **Titlurile de participare emise de O.P.C.**- evaluare la ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora.

21.2.6. Deținerile din conturile curente – se ia în considerare soldul disponibil la data la care se efectuează calculul. Sumele existente în conturile curente la instituțiile de credit care se află în procedură de faliment se include în activ la valoarea zero.

21.2.7. Depozitele bancare și certificatele de depozit:

- Depozitele bancare și certificatele de depozit sunt evaluate folosind metoda de evaluare bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care se fac încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate se deduc din valoarea evaluată.
- Depozite structurate cu dobânda minimă garantată - evaluarea pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă.
- Depozite structurate fără dobânda minimă garantată - evaluarea se va face la dobânda minimă de cont curent. La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.
- Depozite cu plata dobânzii în avans - evaluare la valoarea sumei inițiale constituite ca depozit pe toată perioada depozitului.

21.2.8. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința Investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului vor fi evaluate la:

- la prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), calculat până la data apariției unui asemenea eveniment, ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare).

În cazul în care suspendarea de la tranzacționare are loc în timpul ședinței de tranzacționare, pentru calculul valorii activului zilei respective acțiunile sunt evaluate la prețul de închidere/de referință, după caz, urmând ca în scopul numărării celor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), prima zi să fie considerată următoarea zi lucrătoare ulterioară suspendării. În cazul în care suspendarea are loc chiar de la debutul ședinței de tranzacționare, prima zi este considerată ziua suspendării.

În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, AFIA utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme standardelor internaționale de evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).

În cazul în care o societate admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii respective, atunci acțiunea respectivă este evaluată în portofoliul Fondului la valoarea zero.

21.2.9. Acțiunile neadmise la tranzacționare, inclusiv cele emise de instituții de credit sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) **ale căror situații financiare nu sunt obținute în termen de 90 de zile** de la datele legale de depunere sunt incluse în activ astfel:

- la valoarea zero.
- Metoda menționată mai sus se va aplica doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivei acțiuni. În scopul numărării celor 30 de zile de netranzacționare (zile

lucrătoare), se va considera ca prima zi de netranzacionare este prima zi lucrătoare în care respectiva acțiune nu a mai înregistrat tranzacții.

21.2.10. Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență sau reorganizare sunt incluse în activul net al Fondului de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacionare pe care se tranzacionează, la valoarea zero. În cazul societăților aflate în procedură de insolvență sau reorganizare, ale căror acțiuni au fost readmise la tranzacionare pe o piață reglementată sau sistem alternativ de tranzacionare ca urmare a emiterii unei hotărâri judecătorești definitive privind confirmarea de către judecătorul-sindic desemnat a planului de reorganizare a respectivului emitent și a confirmării din partea emitentului/operatorului de piață sau de sistem privind neatacarea cu recurs a sentinței privind confirmarea planului de reorganizare, evaluarea respectivelor acțiuni se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacionare decât piețele reglementate inclusiv sistemele alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacionare aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul în care respectivele acțiuni au preț de piață în sensul că au înregistrat tranzacții de la data readmiterii la tranzacionare. Dacă acțiunile nu au preț de piață acestea vor fi evaluate până la data înregistrării unui preț de piață disponibil la valoarea contabilă/pe acțiune așa cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată a entității respective. În cazul în care valoarea contabilă este o valoare negativă, acestea vor fi evaluate la valoarea zero.

20.2.11. Acțiunile societăților aflate în procedură de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și ale celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate sunt incluse în activul net la valoarea zero, de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacionare pe care se tranzacionează.

21.2.12. Acțiunile societăților neadmise la tranzacionare sau admise la tranzacionare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacionare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacionare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacionare dintr-un Stat terț, dar netranzacionate în ultimele 30 de zile de tranzacionare (zile lucrătoare), **cu valori negative ale capitalului propriu**, sunt incluse în calculul activului net la valoarea zero.

21.2.13. În situația **divizării/consolidării valorii nominale a unor acțiuni admise la tranzacionare** pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacionare decât piețele reglementate, acțiunile rezultate prin divizare se evaluează, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacionare a acestora, prin împărțirea prețului anterior divizării la coeficientul de divizare, respectiv prin înmulțirea cu coeficientul de consolidare. În cazul operațiunilor de diminuare de capital social prin reducerea numărului de acțiuni ale unor societăți admise la tranzacionare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacionare decât piețele reglementate, începând cu ex-date și până la data introducerii la tranzacionare a acestora acțiunile se evaluează prin împărțirea ultimului preț de piață disponibil anterior operării modificării capitalului social la coeficientul de diminuare a capitalului social.

21.2.14. Evaluarea acțiunilor deținute ca urmare a participării la **majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani** și înregistrate în activ în prima zi în care Investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere se realizează la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul sistemelor alternative de tranzacionare de către Operatorul respectivului sistem de tranzacionare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Suma datorată ca urmare a participării la majorarea capitalului social se evaluează la valoare de subscriere.

În situația în care A.S.F. nu aprobă prospectul aferent emisiunii de noi acțiuni hotărâte de către A.G.E.A. a unui emitent, acțiunile nou-emise înregistrate anterior în activul Fondului conform prevederilor în vigoare sunt eliminate din activul Fondului.

21.2.15. Drepturile de preferință, rezultate în cazul majorărilor de capital social cu emiterea de drepturi de preferință, vor fi înregistrate în activul fondului în prima zi în care Investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Drepturile de preferință se evaluează la valoarea teoretică până în momentul primei zile de tranzacționare. Valoarea teoretică a dreptului de preferință se calculează conform formulei:

Valoarea teoretică a dreptului de preferință = (prețul de piață al acțiunilor vechi - prețul de subscriere de acțiuni noi pe baza drepturilor de preferință) * [număr de acțiuni noi / (număr de acțiuni vechi + număr de acțiuni noi)] * [număr de acțiuni vechi / număr de drepturi de preferință emise], unde prețul de piață al acțiunilor vechi este reprezentat de prețul de închidere din ultima zi în care cei care cumpără acțiuni au dreptul de a participa la majorarea de capital. Ulterior admiterii la tranzacționare, drepturile de preferință vor fi evaluate la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală a pieței respective, din ziua pentru care se efectuează calculul. În cazul în care nu se vor înregistra tranzacții, se va menține evaluarea la valoarea teoretică.

Ulterior perioadei de tranzacționare a drepturilor de preferință și până la momentul exercitării acestora, drepturile de preferință vor fi evaluate la ultimul preț de închidere din perioada de tranzacționare și evidențiate în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat”. La momentul exercitării drepturilor de preferință vor fi înregistrate în mod corespunzător în activul Fondului acțiunile convenite.

21.2.16. Dividendele, precum și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, rezultate în urma participării la majorările de capital, sunt înregistrate în activul Fondului în prima zi în care Investitorii care cumpără acțiunile nu mai beneficiază de dividend sau în prima zi în care Investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital.

Prin excepție de la prevederile menționate la paragraful de mai sus dividendele distribuite de societățile neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare dintr-un stat membru sau unei burse dintr-un stat terț sunt înregistrate în activul Fondului la data încasării acestora.

21.2.17. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani, precum și cele distribuite cu contraprestație în bani, și sumele convenite Fondului se evidențiază în cadrul unei poziții distincte „Dividende sau alte drepturi de încasat” în cadrul activelor Fondului.

21.2.18. Dividendele și acțiunile distribuite fără contraprestație în bani care nu sunt încasate în termenul legal, vor fi incluse în activ la valoarea zero.

21.2.19. Cupoanele aferente instrumentelor cu venit fix care nu sunt încasate în termen de 10 zile lucrătoare de la data menționată în prospectul de emisiune vor fi incluse în activ la valoarea zero.

21.2.20. În cazul **majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani** din partea Investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite și suma datorată de Fond ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul Fondului, astfel:

a) în prima zi în care Investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar S.A.I. decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;

b) la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care prețul de piață este mai mic decât prețul de subscriere.

În situația în care operațiunea de majorare de capital social cu contraprestație în bani din partea Investitorilor nu este dusă la îndeplinire în termenul legal stabilit de Legea nr. 31/1990 de la data adoptării deciziei AGA, AFIA exclude din portofoliul Fondului acțiunile subscrise și poate înregistra sumele plătite aferente majorării de capital neoperate pe poziția «Alte active - Sume de încasat». AFIA va utiliza toate

demersurile legale pentru recuperarea contraprestației în bani achitate emitentului pentru acțiunile care nu au mai fost subscribe din motive obiective imputabile acestuia.

În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea Investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile convenite sunt înregistrate în activul Fondului la data plății efective a acțiunilor subscribe la majorarea de capital social.

21.2.21 Acțiunile subscribe de către Fond în cadrul unei **oferte publice inițiale de vânzare de acțiuni** sunt considerate până la momentul admiterii la tranzacționare «valori mobiliare nou-emise» și sunt evaluate pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscribe în cadrul ofertei publice. Această modalitate de înregistrare și evaluare a acțiunilor respective subscribe de Fond se menține până la data efectuării primei tranzacții bursiere.

În cazul în care admiterea la tranzacționare a respectivelor acțiuni nu se realizează în termen de maximum 12 luni de la data inițierii perioadei de derulare a ofertei, acțiunile indicate la paragraful de mai sus vor fi evaluate similar acțiunilor neadmise la tranzacționare, conform metodelor precizate la pct. 21.2.5.

21.2.22. În cazul în care oferta publică de valori mobiliare indicată la pct. 21.2.21 implică **emiterea de drepturi de alocare tranzacționabile**, drepturile de alocare care revin Fondului, care a scris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate mai sus, respectiv în cadrul perioadei de exercitare a dreptului de preferință, sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare pe baza prețului de achiziție a acțiunilor subscribe în cadrul ofertei publice;
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. 21.2.1.

În cazul în care Fondul care a scris și plătit integral acțiuni în cadrul ofertei indicate la pct. 21.2.21 dețin acțiuni ale respectivei societăți anterior derulării ofertei publice și admiterii la tranzacționare a respectivelor acțiuni, acestea sunt evaluate astfel:

- a) între data emiterii și data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare, conform metodelor precizate la 21.2.21 paragraful 2;
- b) între data eventualei admiteri la tranzacționare a drepturilor de alocare și data efectivă a admiterii la tranzacționare a acțiunilor, pe baza evaluării respectivelor drepturi de alocare conform pct. 21.2.1.

21.2.23. Obligațiunile nou-emise care cuprind un angajament de listare sunt evaluate până la data admiterii la tranzacționare conform pct. 21.2.5.

21.2.24. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorările de capital social cu contraprestație în bani se vor evalua astfel:

- a) până la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., la valoarea scrisă;
- b) de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., similar prevederilor pct. 21.2.5., coroborat cu prevederile pct. 21.2.8 - 21.2.12.

21.2.25. Acțiunile societăților neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani se înregistrează în activul Fondului de la data operării majorării de capital social la O.N.R.C., în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social.

21.2.26. AFIA înregistrează instrumentele financiare din portofoliul Fondului începând cu data efectuării tranzacției.

21.2.27. Părțile sociale din portofoliul Fondului F.I.A.I.R. sunt evaluate cel puțin anual pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea superioară a AFIA.

21.2.28. Activele imobiliare din portofoliul Fondului sunt evaluate în conformitate cu prevederile art. 62-64 din Legea nr. 243/2019.

Evaluarea activelor imobiliare se efectuează de către un evaluator independent, înscris în Registrul public al A.S.F., cu respectarea reglementărilor emise de A.S.F. Depozitarul certifică modalitatea de calcul al activului net, preluând în calculul acestuia valoarea activelor imobiliare înscrisă în raportul de evaluare întocmit de către evaluatorul independent, responsabil pentru evaluare.

Metoda de evaluare a activelor imobiliare va fi menținută de Fond pe o perioadă de minimum 3 ani.

Reevaluarea activelor imobiliare se va realiza cel puțin cu o frecvență anuală, precum și de fiecare dată când se înregistrează tranzacții cu active din portofoliul său investițional sau la solicitarea A.S.F. și va fi corelată cu politica de emisiuni și răscumpărări a Fondului. Cheltuielile cu evaluarea activelor imobiliare vor fi suportate de către Fond.

Fondul nu poate cumpăra sau vinde active imobiliare fără ca acestea să fi fost evaluate în prealabil în condițiile prevăzute mai sus (de către un evaluator independent).

21.2.29. Pentru transformarea în lei a elementelor de activ denumite în valute liber convertibile se utilizează **cursul de referință comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul**, iar în situația în care elementele de activ sunt denumite în valute pentru care B.N.R. nu comunică curs de referință se utilizează cursul de referință al monedei respective față de euro, comunicat de Banca Centrală a țării în moneda căreia este denumit elementul de activ, și cursul euro/rol comunicat de B.N.R. în ziua pentru care se efectuează calculul.

21.2.30. Orice alte instrumente financiare vor fi evaluate conform reglementărilor și instrucțiunilor A.S.F. în vigoare.

21.3. O descriere detaliată a tuturor circumstanțelor în care evaluările pot fi suspendate și o declarație privind modalitatea de comunicare a suspendării către investitori sau modul în care aceștia pot să se informeze cu privire la suspendare.

Nu e cazul.

22. Informații financiare

22.1. Situații financiare

Situațiile financiare ale Fondului sunt prezentate la punctul 11 de mai sus.

22.2. Analiza portofoliului Fondului la data de 31 august 2021

22.2.1. Principalele instrumente financiare pe care Fondul le tranzacționează

RON

Nr	Instrumente financiare	31-August -2021
1	Acțiuni	43,944,796
1.1	Acțiuni necotate	32,979,223
1.2	Acțiuni listate	8,983,379
1.3	Acțiuni nou emise	1,982,194
2	Obligațiuni nou emise	1,834,365
3	Titluri OPC listate	849,140
4	Numerar	16,109,590
4.1	Depozite și disponibilități RON	1,183,403
4.2	Depozite și disponibilități EUR	14,927,132
4.3	Depozite și disponibilități GBP	5,523
4.4	Depozite și disponibilități USD	32
5	Alte active - dividende de încasat	6,500
	Total active	62,744,391

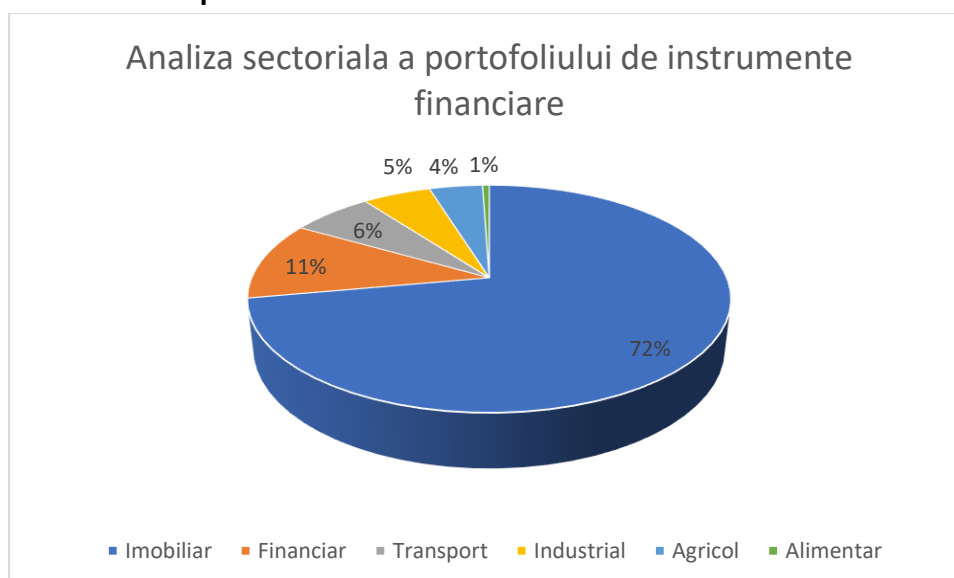
Cu excepția numerarului unde este indicată valuta, toate celelalte instrumente financiare se tranzacționează în RON.

Categoria acțiuni necotate cuprinde participațiile Fondului la societățile necotate Emergent Real Estate SA și STK Properties SA.

Acțiunile listate cuprind investițiile Fondului în acțiuni cotate la Bursa de Valori București.

Acțiunile și obligațiunile nou emise sunt subscrierile Fondului în ofertele unor emitenți de acțiuni și obligațiuni care urmează să se listeze la Bursa de Valori București.

22.2.2 Analiza sectorială a portofoliului de instrumente financiare



La data de 31 august 2021 toate investițiile Fondului erau în România.

Portofoliul nu este auditat. Situația activelor și obligațiilor și situația detaliată a investițiilor sunt certificate la finalul lunii august 2021 de către Depozitarul Fondului, BRD-GSG.

22.3. Indicarea celei mai recente valori a activului net și a celui mai recent preț de piață al Fondului

Indicator	Data	Valoare
Valoarea activului net unitar (VUAN)	31-Aug-21	102.08
Preț piață unitate fond STK	30-Aug-21	65.00

Valorile prezentate în tabelul de mai sus nu sunt auditate. VUAN-ul Fondului este certificat la finalul lunii august 2021 de către Depozitarul Fondului, BRD-GSG.

NOTĂ PRIVIND UNITĂȚILE DE FOND EMISE DE FIA STK EMERGENT

1. Persoane responsabile, Informații privind terții, Rapoarte ale experților și Aprobarea Autorității Competente

1.1. Persoane responsabile

Responsabilitatea privind informațiile incluse în Nota privind unitățile de fond emise de FIA STK Emergent sunt furnizate de către:

STK FINANCIAL AFIA S.A., persoană juridică română cu sediul în Cluj Napoca, str. Mihai Veliciu, nr. 3, județul Cluj, tel./fax 0264/591982, adresa web: www.stk.ro, înregistrată la Oficiul Registrului Comerțului de pe lângă Tribunalul Cluj sub nr. J12/2600/12.07.2005, cod unic de înregistrare 17772595, autorizată ca Administrator de fonduri de investiții alternative prin Autorizația nr. 94/28.03.2018, înscrisă în Registrul A.S.F. sub nr. PJR071AFIAA/120008, prin reprezentanții săi în structurile de conducere, compuse din:

Consiliul de administrație: dl Pascu Nicolae – președinte al Consiliului de administrație, dl Roșianu Adrian – membru neexecutiv, dl prof GAVRILETEA Marius-Dan- membru neexecutiv.

Conducere superioară: dl Pascu Nicolae - director general și dna Pascu Cristina Veronica - director general adjunct.

1.2. Declarație Persoane responsabile

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1. declară că informațiile incluse în **Nota privind Unitățile de Fond** sunt, după cunoștințele lor, conforme cu realitatea și că documentul nu conține omisiuni susceptibile să îi afecteze semnificația.

1.3. Informații privind terții

Nu este cazul.

1.4. Rapoarte ale experților

Nu este cazul.

1.5. Aprobarea Autorității Competente

Persoanele responsabile menționate la punctul 1.1. declară că:

- a) **Nota privind Unitățile de Fond** a fost aprobată de Autoritatea de Supraveghere Financiară în calitate de autoritate competentă în temeiul Regulamentului (UE) 2017/1129.
- b) Autoritatea de Supraveghere Financiară aprobă această **Notă privind Unitățile de Fond** doar din punctul de vedere al îndeplinirii standardelor privind caracterul exhaustiv, inteligibil și coerent impuse de Regulamentul (UE) 2017/1129.
- c) O astfel de aprobare nu este considerată drept o aprobare a calității Unităților de Fond emise de FIA STK EMERGENT care face obiectul acestei **Note privind Unitățile de Fond**.
- d) Investitorii ar trebui să evalueze ei înșiși în ce măsură investiția în Unități de Fond este adecvată;
- e) **Nota privind Unitățile de Fond** a fost elaborată ca parte a unui prospect simplificat în conformitate cu articolul 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129.

2. Factorii de risc

Riscurile asociate cu investițiile Fondului sunt următoarele:

i) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere pentru Fond care decurge din fluctuația valorii de piață a pozițiilor din portofoliul Fondului, fluctuație ce poate fi atribuită modificărilor variabilelor pieței, cum ar fi ratele dobânzii, ratele de schimb valutar, prețurile acțiunilor, evoluția pieței imobiliare sau solvabilitatea unui emitent. Fondul este expus la riscul de piață din cauza activităților sale de tranzacționare în care își asumă în mod activ anumite poziții pe piețele financiare.

ii) Riscul de lichiditate: este reprezentat de riscul ca pozițiile din portofoliul Fondului să nu poată fi vândute, lichidate sau închise cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea Fondului de a-și respecta angajamentele față de terți sau obligațiile de răscumpărare stabilite prin documentele constitutive.

iii) Riscul de credit este riscul manifestat ca urmare a incapacității contrapărții, respectiv a unui participant, de a-și îndeplini obligațiile integral, la scadență sau la un alt moment viitor.

iv) Riscul de curs valutar reprezintă probabilitatea de a suferi o pierdere sau o nerealizare a profiturilor prognozate datorită variației cursurilor valutare pe piață, într-un sens nefavorabil poziției adoptate.

v) Riscul de custodie este riscul pierderii activelor care se află în custodie din cauza insolvenței, neglijenței sau gestiunii frauduloase a băncii custode sau a băncii custode subordonate.

vi) Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției.

Riscurile asociate cu activitatea AFIA de administrare a Fondului sunt grupate în categoria riscurilor operaționale.

vii) Riscul operațional este riscul de pierdere pentru FIA care decurge din caracterul necorespunzător al proceselor interne inadecvate sau nefuncționale, erorile umane și deficiențe ale sistemelor AFIA sau din evenimentele externe și include riscul juridic și de documentare, precum și riscul care decurge din procedurile de tranzacționare, decontare și evaluare desfășurate în numele FIA.

Riscurile specifice Unităților de Fond

i) Riscul de piață reprezintă riscul de pierdere pentru Investitor care decurge din fluctuația valorii de piață a prețului Unității de Fond, fluctuație ce poate fi atribuită informațiilor legate de emitent sau modificărilor variabilelor pieței.

ii) Riscul de lichiditate: este reprezentat de riscul ca Unitățile de Fond să nu poată fi vândute, lichidate sau închise cu costuri limitate într-un interval de timp rezonabil de scurt, fiind afectată capacitatea Investitorului de a-și lichidiza investiția.

iii) Riscul de credit este riscul manifestat ca urmare a incapacității contrapărții, respectiv a participantului prin care tranzacționează Investitorul, de a-și îndeplini obligațiile integral, la scadență sau la un alt moment viitor.

iv) Riscul de suspendare a Unităților de Fond ce apare ca efect al unor decizii ale Autorității de Supraveghere Financiară sau a operatorului de piață, adoptate cu scopul protejării intereselor investitorilor și al menținerii unei piețe ordonate.

v) Riscul ca Fondul să nu-și atingă obiectivele economice propuse

3. Informații esențiale

3.1. Interesele persoanelor fizice și juridice implicate în emisiune/ofertă

La data întocmirii prezentei **Note privind Unitățile de Fond** nu au fost identificate persoane fizice și juridice implicate, ale căror interese ar fi de natură să constituie posibile conflicte de interese.

3.2. Motivele ofertei și modul de utilizare a veniturilor obținute din ofertă

Prezenta **Notă privind Unitățile de Fond** a fost întocmită ca parte a Prospectului simplificat, în conformitate cu prevederile art. 14 din Regulamentul (UE) 2017/1129 privind prospectul care trebuie publicat în cazul unei oferte publice de valori mobiliare sau al admiterii la tranzacționare pe o piață reglementată, și de abrogare a Directivei 2003/71/CE, pentru actualizarea documentelor de constituire și funcționare ale Fondului STK Emergent în vederea încadrării în clasa fondurilor de investiții alternative, admis la tranzacționare, de tip închis, destinat investitorilor de retail, diversificat, în conformitate cu prevederile Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative și ale Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative.

3.3. Declarație privind capitalul circulant

Persoanele responsabile de prospect declară că, în opinia lor și în conformitate cu durata de valabilitate a prospectului, FIA STK Emergent deține suficient capital circulant (calculat ca diferență între activele curente și datoriile curente) pentru a-și îndeplini obligațiile pe o perioadă de cel puțin 12 luni.

3.4. Capitalizarea și gradul de îndatorare

La data de 30 august 2021 capitalizarea FIA STK Emergent era de **39,633,945 lei** (65 RON/Unitate de Fond).

FIA STK Emergent nu avea datorii pe termen lung, indirecte sau contingente la o dată anterioară cu cel mult 90 de zile datei documentului și nu are nici la data întocmirii prezentei **Note privind Unitățile de Fond**.

4. Informații privind unitățile de fond admise la tranzacționare

4.1. Tipul Unităților de Fond :

- sunt instrumente financiare nominative, emise în formă dematerializată, de un singur tip, fiind înregistrate în contul investitorului și denumite în lei;
- sunt plătite integral la momentul subscrierii
- conferă deținătorilor drepturi și obligații egale.

Clasa: UNITS

Număr total de Unități de Fond emise și aflate în circulație: 609,753

Codul ISIN: ROFIIN000015

4.2. Moneda emisiunii: RON.

4.3. În cazul unei noi emisiuni, o declarație conținând hotărârile, autorizațiile și aprobările în temeiul cărora au fost sau vor fi create și/sau emise valorile mobiliare.

Nu e cazul.

4.4. Restricții impuse asupra transferabilității Unităților de Fond

Nu există restricții impuse asupra liberei transferabilități a Unităților de Fond emise și aflate în circulație.

4.5. Avertisment privind regimul fiscal

4.5.1. Legislația fiscală a statului membru al investitorului și cea a țării de înregistrare a Fondului ar putea avea un impact asupra venitului obținut din Unitățile de Fond.

4.5.2. Fondul recomandă potențialilor investitori ca înainte de a decide asupra oportunității achiziționării Unităților de Fond să-și consulte proprii consultanți financiari cu privire la reglementările fiscale specifice fiecăruia dintre ei, inclusiv incidența tratatelor de evitare a dublei impunerii, precum și cu privire la potențiale modificări ale legislației fiscale.

4.5.3. Pentru creșterile realizate din investiții, Fondul nu plătește impozite.

4.5.4. În cazul persoanelor fizice și juridice române, pentru veniturile obținute din investiții, se aplică prevederile Codului Fiscal.

4.5.5. În cazul existenței unor alte taxe și/sau impozite datorate de Fond, taxe sau impozite reglementate prin dispoziții legale, acestea se vor plăti conform cadrului normativ incident.

4.7. Drepturile aferente Unităților de Fond

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

a) Dreptul la dividende;

AFIA poate decide trimestrial acordarea de dividende în numerar.

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

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

Dreptul de a încasa sumele convenite cu titlu de dividend se prescrie în termen de 3 ani de la data scadenței acestora, ulterior împlinirii acestui termen stingându-se dreptul investitorilor de a solicita și de a obține plata acestora. Dreptul la dividende se prescrie în favoarea Fondului.

b) Dreptul de preferință la emisiunile de Unități de Fond;

Fondul poate face anual emisiuni ulterioare de Unități de Fond în limita a 20% din numărul celor existente la sfârșitul anului calendaristic anterior. Emisiunile ulterioare pot fi derulate în prima lună calendaristică a fiecărui trimestru.

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

Investitorii care beneficiază de dreptul de preferință vor fi cei înregistrați în registrul Investitorilor ținut de Depozitarul Central la o dată calendaristică stabilită de AFIA, numită dată de identificare. AFIA va comunica data de identificare prin sistemul Bursii de Valori București cu cel puțin 15 zile calendaristice înainte de această dată.

Documentul de Oferta al Fondului de Investiții Alternative STK Emergent

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, AFIA 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.

- c) Dreptul să își înstrăineze Unitățile de Fond prin intermediul Bursei de Valori București;
- d) Dreptul la răscumpărarea Unităților de Fond conform prevederilor din Documentele de Constituire a Fondului;
- e) Dreptul să fie informați cu privire la modificările aduse Documentelor de Constituire a Fondului în termen de două zile lucrătoare de la data autorizării sau notificării lor către ASF;
- f) Dreptul să consulte la sediul sau pe site-ul AFIA rapoartele anuale, semestriale sau lunare ale Fondului, întocmite și disponibilizate potrivit reglementărilor ASF. Investitorii pot solicita și obține, contra cost, fotocopii ale rapoartelor menționate. Tarifele percepute de AFIA pentru distribuirea fotocopiilor nu vor depăși costurile multiplicării;
- g) Dreptul să solicite informații despre valoarea unitară a activelor nete ale Fondului și despre modul de investire a resurselor financiare;
- h) Dreptul să beneficieze de confidențialitatea operațiunilor proprii, în condițiile legii. AFIA poate dezvălui sau comunica informații despre operațiunile Investitorilor exclusiv în următoarele situații:
 - dacă Investitorul și-a dat expres și în scris acordul;
 - în cazurile în care dezvăluirea sau comunicarea informațiilor este obligatorie potrivit legii.
- i) 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.

4.8. O declarație cu privire la existența oricărui act legislativ național privind achizițiile aplicabil emitentului care poate împiedica astfel de achiziții, dacă este cazul.

Nu este cazul.

4.9. Mențiuni privind ofertele publice de cumpărare făcute de terți asupra capitalului Fondului în cursul exercițiului financiar precedent sau al exercițiului financiar în curs.

Nu este cazul.

4.10. Prezentul document a fost întocmit la data de 01.11.2021 și actualizat în data de 28 septembrie 2023.

PASCU Nicolae
Președinte al Consiliului de Administrație
STK Financial AFIA SA