



DOCUMENT DE OFERTĂ

SOCIETATEA DE INVESTIȚII ALTERNATIVE CU CAPITAL PRIVAT AGISTA INVESTMENTS S.A.

ADMINISTRATĂ DE AGISTA MANAGEMENT S.R.L.

Investițiile în Fond nu sunt depozite bancare, iar băncile, în cazul în care dețin calitatea de acționar al Administratorului, nu oferă nicio garanție investitorului cu privire la recuperarea sumelor investite.

Autorizarea Fondului nu implică în niciun fel aprobarea sau evaluarea de către ASF a calității plasamentului în acțiunile Fondului.

Investițiile în Fond 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.

Investițiile în acțiunile Fondului sunt destinate exclusiv investitorilor profesionali¹ care posedă un grad avansat de cunoștințe în domeniul financiar.

Pierderea potențială maximă a unui investitor este egală cu suma investită în cadrul Fondului.

Data întocmirii: 22.05.2025

¹ Investitor care este considerat a fi un client profesional sau poate fi, la cerere, considerat a fi un client profesional, în sensul definițiilor prevăzute în anexa nr. 2 la Legea nr. 126/2018 privind piețele de instrumente financiare.

I. Preambul

Documentul de ofertă al fondului de investiții alternative destinat investitorilor profesionali din categoria fondurilor de investiții alternative cu capital privat, respectiv Societatea de Investiții Alternative cu Capital Privat AGISTA INVESTMENT S.A. (denumită în continuare „**Fondul**”) a fost întocmit de către Agista Management S.R.L., în calitate sa de administrator al Fondului (denumită în continuare „**Administratorul**”).

Prevederile Documentului de Ofertă au fost stabilite în conformitate cu dispozițiile legale aplicabile fondurilor de investiții alternative (denumite în continuare „**FIA**”) destinate investitorilor profesionali și înființate ca societăți de investiții, din categoria fondurilor de investiții alternative cu capital privat. În mod particular, Documentul de ofertă respectă forma și conținutul minim al documentului de ofertă al unui FIA de tip societate care atrage capital exclusiv de la investitori profesionali, astfel cum sunt prevăzute de Anexa nr. 8 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative, cu modificările și completările ulterioare („**Regulamentul FIA**”).

Documentul de Ofertă, împreună cu actul constitutiv și regulile Fondului pot fi consultate: (i) la sediul Administratorului din Strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, Sector 2, București, România, precum și (ii) pe pagina de internet a Fondului <https://agista.com>, pe baza detaliilor de acces puse la dispoziția investitorilor de către Administrator.

II. Cuprins

I.	Preambul	2
II.	Cuprins	3
III.	Definiții	5
IV.	Conținut.....	8
1.	Informații despre Administrator:.....	8
1.1.	<i>Datele de identificare ale Administratorului:</i>	<i>8</i>
1.2.	<i>Valoarea capitalului social subscris și vărsat de către Administrator.</i>	<i>8</i>
1.3.	<i>Componența organelor de administrare și conducere ale Administratorului și experiența profesională a acestora</i>	<i>9</i>
2.	Informații despre Depozitar	12
2.1.	<i>Datele de identificare ale Depozitarului:.....</i>	<i>12</i>
2.2.	<i>Alte activități în care Depozitarul se angajează, pe lângă cea de depozitare.</i>	<i>12</i>
2.3.	<i>Subcustozi/terțe părți cărora Depozitarul le-a delegat una sau mai multe dintre activitățile sale....</i>	<i>13</i>
3.	Informații cu privire la Fond (constituit ca FIAS, respectiv FIA înființat ca societăți de investiții) ..	13
3.1.	<i>Identitatea F.I.A.I.S.:</i>	<i>13</i>
3.2.	<i>Conducerea Fondului:.....</i>	<i>17</i>
3.3.	<i>Durata subscrierii inițiale.....</i>	<i>18</i>
3.4.	<i>Descrierea obiectivelor Fondului.....</i>	<i>18</i>
3.5.	<i>Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului</i>	<i>21</i>
3.6.	<i>Durata minimă recomandată a investițiilor</i>	<i>21</i>
3.7.	<i>Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului.....</i>	<i>21</i>

3.8.	<i>Caracteristicile acțiunilor emise de Fond</i>	25
3.9.	<i>Metode pentru determinarea VAN al Fondului: metoda de calcul al VAN, frecvența calculării VAN, mijloacele, locurile și frecvența publicării VAN, valoarea inițială de emisiune a unei acțiuni.</i>	29
3.10.	<i>Metode de calculare a nivelului de levier (metoda brută sau metoda angajamentului).....</i>	32
3.11.	<i>Metode de calculare a nivelului de levier (metoda brută sau metoda angajamentului). Administratorul precizează dacă utilizează opțional și metoda Value at Risk (în special pentru FIA de tipul societăților de investiții de tip speculativ).</i>	32
3.12.	<i>Comisioane și alte cheltuieli</i>	32
3.13.	<i>Menționarea faptului dacă se intenționează la un anumit termen ca acțiunile Fondului să atragă în mod public resurse, prin admitere la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare.....</i>	37
3.14.	<i>Divizarea, fuziunea, lichidarea Fondului</i>	38
3.15.	<i>Informațiile prevăzute la art. 14 din Regulamentul UE nr. 2365/2015, coroborate cu Secțiunea B a aceluiași regulament.</i>	38
4.	<i>Regimul fiscal:</i>	38
4.1.	<i>Impozitele suportate de investitori persoane rezidente.....</i>	38
4.2.	<i>Modalitatea de reținere a impozitelor.....</i>	38
5.	<i>Grupul din care face parte Administratorul, așa cum a fost definit acesta în art. 2 lit. j) din Legea FIA, și care sunt persoanele juridice care fac parte din respectivul Grup.....</i>	39
6.	<i>În cazul în care documentele de ofertă ale FIA constituie sub formă de societăți de investiții autorizate vor fi completate cu date privind performanțele anterioare ale acestora, se va preciza că performanțele anterioare în cauză nu reprezintă o garanție pentru randamente similare viitoare.</i>	40
7.	<i>Prevederi diverse.....</i>	40
7.1.	<i>Data întocmirii.....</i>	40
7.2.	<i>Adresa de web și e-mail a Administratorului</i>	40

III. Definiții

În acest Document de Ofertă, cu excepția cazului în care contextul impune un sens diferit sau se specifică altfel în cele ce urmează, termenii scriși cu majusculă vor avea sensul de mai jos:

Actul Constitutiv	înseamnă actul constitutiv al Fondului, astfel cum a fost completat, modificat sau înlocuit în orice moment.
AGA	înseamnă Adunarea Generală a Acționarilor Fondului, conform prevederilor din Actul Constitutiv.
AGEA	înseamnă Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor Fondului, conform prevederilor din Actul Constitutiv.
ASF	înseamnă Autoritatea de Supraveghere Financiară.
Administrator	are semnificația atribuită în Secțiunea I (<i>Preambul</i>).
AFIA	înseamnă administratorul de FIA în sensul Legii AFIA și Regulamentului AFIA.
Contract de Administrare	înseamnă contractul de administrare încheiat între Fond și Administrator, astfel cum a fost completat, modificat sau înlocuit în orice moment.
Control	înseamnă relația dintre o societate-mamă și o filială, în toate cazurile prevăzute la art. 22 alin. (1) și (2) din Directiva 2013/34/UE sau o relație similară între orice persoană fizică sau juridică și o societate, orice filială a unei societăți filiale fiind considerată, de asemenea, ca filială a societății-mamă care le conduce.
Depozitar	înseamnă depozitarul activelor Fondului desemnat în conformitate cu dispozițiile Legii Aplicable.

FIA	are semnificația atribuită în Secțiunea I (<i>Preambul</i>).
FIACP	înseamnă FIA cu capital privat în sensul Legii FIA și Regulamentului FIA.
Filială	înseamnă o entitate controlată de o societate-mamă, inclusiv orice filială a societății-mamă care le conduce, inclusiv orice filială a unei societăți filiale a societății-mamă care le conduce.
Fond	are semnificația atribuită în Secțiunea I (<i>Preambul</i>).
Grup	înseamnă grupul format dintr-o Societate-Mamă și toate Filialele acesteia.
IRR	înseamnă rata internă de rentabilitate a investiției.
Legea FIA	înseamnă Legea nr. 243/2019 privind reglementarea FIA și pentru modificarea și completarea unor acte normative, astfel cum a fost completată și modificată ulterior.
Legea AFIA	înseamnă Legea nr. 74/2015 privind AFIA, astfel cum a fost completată și modificată ulterior.
Regulamentul FIA	are semnificația atribuită în Secțiunea I (<i>Preambul</i>).
Regulamentul AFIA	înseamnă Regulamentul ASF nr. 10/2015 privind administrarea FIA astfel cum a fost completat și modificat ulterior.
Legea Societăților	înseamnă Legea nr. 31/1990 privind societățile astfel cum a fost completată și modificată ulterior.
Legea Aplicabilă	înseamnă orice lege aplicabilă, normă, regulament, ordonanță emisă de orice autoritate publică competentă, astfel cum a fost completată, modificată sau înlocuită în orice moment, inclusiv, dar fără a se limita la Legea FIA, Legea AFIA, Regulamentul FIA, Regulamentul AFIA, Legea Societăților, Regulamentul UE nr. 231/2013; noțiunile „lege” și „regulament” vor fi interpretate în mod corespunzător.

Regulamentul UE nr. 231/2013	înseamnă Regulamentul (UE) nr. 231/2013 al Comisiei din 19 decembrie 2012 de completare a Directivei 2011/61/UE a Parlamentului European și a Consiliului în ceea ce privește derogările, condițiile generale de operare, depozitarii, efectul de levier, transparența și supravegherea, astfel cum a fost completat și modificat ulterior.
Regulamentul UE nr. 2365/2015	înseamnă Regulamentul (UE) nr. 2015/2365 al Parlamentului European și al Consiliului din 25 noiembrie 2015 privind transparența operațiunilor de finanțare prin instrumente financiare și transparența reutilizării și de modificare a Regulamentului (UE) nr. 648/2012, astfel cum a fost completat și modificat ulterior.
ONRC	înseamnă Oficiul Național al Registrului Comerțului.
OPC	înseamnă un organism de plasament colectiv, în sensul Regulamentului FIA.
Societate Mamă	înseamnă o entitate care controlează una sau mai multe filiale;
Total Active Administrate de Societate (Assets under Management)	înseamnă suma dintre valoarea participațiilor deținute de Societate, împrumuturile acordate de Societate, dobânzile în sold aferente împrumuturilor acordate de Societate, creanțele Societății (creanțele comerciale, creanțele împotriva acționarilor privind capitalul social nevărsat și alte creanțe, cum ar fi dividende sau alte sume de încasat), numerar și echivalente de numerar (e.g. disponibilitățile din conturile curente la bănci, depozite overnight), depozite pe termen scurt, precum și orice alte active imobilizate ale Societății.
VAN	înseamnă valoarea activului net al Fondului, în sensul Legii FIA.
VUAN	înseamnă valoarea unitară a activului net al Fondului, în sensul Legii FIA.

IV. Conținut

1. Informații despre Administrator:

1.1. Datele de identificare ale Administratorului:

Denumire	AGISTA Management S.R.L., înregistrată în calitate de AFIA la ASF prin Atestatul nr. 03/10.03.2022, entitate ce nu beneficiază de regimul de supraveghere de către A.S.F. al A.F.I.A. autorizați în conformitate cu prevederile Legii nr. 74/2015
Nr. și data înmatriculării la ONRC	J40/18082/2021, atribuit la data de 21.10.2021
Sediul social	Strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, Sector 2, București, România
Telefon	0374.934.559
Fax	0374.093.997
Adresă de web:	https://agista.com
Filiale, sucursale, sedii secundare	Nu este cazul
Codul unic de înregistrare (CUI)	45094331
Durata	Nedeterminată
Numele OPC administrate de Administrator și dacă aceasta desfășoară activități de administrare discreționară a portofoliilor individuale de investiții	Administratorul nu mai administrează, cu excepția Fondului, alte OPC și nu desfășoară activități de administrare discreționară a portofoliilor individuale de investiții
Numărul și data de înregistrării în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară	PJR08AFIAI/400004/10.03.2022

1.2. Valoarea capitalului social subscris și vărsat de către Administrator.

Capitalul social subscris și vărsat al Administratorului este de 45.000 de lei.

1.3. Componenta organelor de administrare și conducere ale Administratorului și experiența profesională a acestora

1.3.1. Componenta organelor de administrare și conducere ale Administratorului

Administrarea și conducerea Administratorului este asigurată de un Consiliu de Administrație format din trei (3) administratori, respectiv:

- (a) DRAGOȘ-OVIDIU DĂRĂBUȚ, cetățean român, născut [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED];
- (b) Dynamic Data Drawings S.R.L., o societate cu răspundere limitată înființată și funcționând în conformitate cu prevederile legii române, cu sediul social situat în București, str. Aiud nr. 40B, vila 2, Sectorul 1, cod poștal 013525, înregistrată la Registrul Comerțului de pe lângă Tribunalul București sub nr. J40/13489/2019, CUI 41741710, prin reprezentant permanent dna. Anca Mănițiu; și
- (c) Andrei - Valentin Cionca, cetățean român, născut [REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED]
[REDACTED].

Fondul este administrat de Administrator, prin reprezentant permanent Dna. Anca Mănițiu.

1.3.2. Experiența profesională a membrilor organelor de administrare și conducere:

(a) Dragoș Dărăbuț

DI Dragoș Dărăbuț este un consultant și manager de investiții cu o experiență de 14 ani în domeniul financiar și M&A. Experiența relevantă a Dlui Dărăbuț include, printre altele, deținerea următoarelor poziții:

- Prezent - Administrator al Agista Management S.R.L. (administrator de fonduri de investiții alternative)
- Manager de Investiții Agista Management S.R.L. (administrator de fonduri de investiții alternative)
- Manager de Investiții BT Capital Partners S.R.L. (societate de brokeraj cu activitate pe piața de capital)
- Consultant financiar Deloitte (societate de consultanță financiară)
- Director General S.A.I. Vanguard Asset Management S.A. (societate de administrare a investițiilor)
- Manager echipă de analiză Tradeville S.R.L. (societate de brokeraj cu activitate pe piața de capital)

DI Dărăbuț este absolvent al Academiei de Studii Economice din București și a obținut nivelul II al examenului de certificare a analiștilor financiari CFA.

(b) Anca Mănițiu

Dna Anca Mănițiu are peste 15 ani de activitate în domeniul financiar-bancar, din care ultimii 3 ani au fost desfășurați în preponderență în zona de piață de capital. Experiența relevantă a Dnei Mănițiu include, printre altele, deținerea următoarelor poziții:

- Prezent - Administrator al Agista Management S.R.L. (administrator de fonduri de investiții alternative)
- Director Financiar și Director de Operațiuni Roca Management S.R.L. (administrator de fonduri de investiții alternative)
- Director General CIT Restructuring (companie specializată în soluții de restructurare pentru societățile aflate în dificultate)
- Director Global Restructuring Group The Royal Bank of Scotland (Romania)

- Conducător al Departamentului de Piețe de Capital și Credit Risk Manager în cadrul Libra Bank SA
- Membru Consiliu de Administrație Cemacon S.A. (companie cu activitate în domeniul materialelor de construcții)
- Membru Consiliu de Administrație Frigotehnica S.A. (companie specializată în instalații de frig comercial și industrial)

Dna Mănițiu este absolventă a Facultății de Științe Economice din cadrul Universității Lucian Blaga din Sibiu și deține o diplomă de tip Executive MBA obținută din partea ASEBUSS Romanian-American Business School, precum și diplomă de master în Management Financiar și Piețe de Capital obținută la Academia de Studii Economice din București.

(c) **Andrei Cionca**

DI Andrei Cionca este un antreprenor cu o experiență de peste 20 de ani în business, aducând un aport substanțial la dezvoltarea ecosistemului antreprenorial românesc. DI Cionca are o vastă experiență comercială, de management și atragere de capital. Acesta a avut un impact definitoriu în procesul de atragere de capital pentru fondurile ROCA X și AGISTA și este dedicat în continuare dezvoltării de parteneriate și de strategii și oportunități de atragere de capital pentru toate fondurile administrate de către companiile al căror fondator este.

Experiența relevantă a Dlui Cionca include, printre altele, deținerea următoarelor poziții:

- Prezent - Administrator al Agista Management S.R.L. (administrator de fonduri de investiții alternative)
- Co-fondator și CEO al CITR, ROCA X și AGISTA, entități dedicate misiunii de a maximiza valoarea de business în oricare etapă din viața unei companii
- Cofondator și CEO CITR (2006-2017)
- Co-fondator CIT Restructuring (companie specializată în soluții de restructurare pentru societățile aflate în dificultate)

DI Cionca este absolvent al Facultății de Drept din cadrul Universității Babeș-Bolyai din Cluj.

2. Informații despre Depozitar

2.1. Datele de identificare ale Depozitarului:

Denumire și formă juridică	BANCA COMERCIALĂ ROMÂNĂ SA („BCR”)
Sediul social și sediul central	Șos. Orhideelor nr. 15D, clădirea The Bridge 1, etaj 2, sector 6, București
Telefon	0373.511.695 / 0373.510.631
Fax	021 227 00 79
Adresa de web	https://www.bcr.ro

2.2. Alte activități în care Depozitarul se angajează, pe lângă cea de depozitare.

Depozitarul, în calitate sa de instituție de credit, persoană juridică română, autorizată și supravegheată de către Banca Națională a României, desfășoară pe lângă activitatea de depozitare și activități specifice instituțiilor de credit, în conformitate cu articolul 18 din OUG nr. 99/2006 privind instituțiile de credit și adecvarea capitalului.

Depozitarul nu reutilizează activele Fondului

2.3. Subcustozi/terțe părți cărora Depozitarul le-a delegat una sau mai multe dintre activitățile sale

Calitatea de custode global către care Depozitarul poate transfera, în baza unui acord scris, o parte din atribuțiile sale pentru păstrarea în siguranță a activelor financiare achiziționate de Fond pe piețe externe, este deținută de Erste Group Bank AG, cu sediul în Am Belvedere 1, A-1100 Viena, Austria.

Lista subcustozilor pentru instrumentele financiare achiziționate pe piețe externe, către care custodele global poate delega una sau mai multe dintre atribuțiile sale pentru păstrarea în siguranță a activelor financiare ale Fondului este anexată la contractul încheiat de Administrator cu Depozitarul și face parte integrantă din Procedura de lucru privind desfășurarea operațiunilor de depozitare și custodie.

Depozitarul are obligația de a notifica Administratorului situația subcustozilor către care de Erste Group Bank AG, în calitate de custode global, poate transfera o parte din atribuțiile sale privind activele financiare achiziționate pe piețe externe.

3. Informații cu privire la Fond (constituit ca FIAS, respectiv FIA înființat ca societăți de investiții)

Fondul este constituit sub formă de societate pe acțiuni administrată extern de Administrator, în calitate AFIA și este încadrată, conform prevederilor Legii FIA ca FIACP, de tip închis, destinat investitorilor profesionali.

3.1. Identitatea F.I.A.I.S.:

Fondatori persoane fizice	
Nume și prenume: Lăcrămioara-Andreea Cionca-Anghelof	
Locul și data nașterii:	
Domiciliul:	
Cetățenia: Română	
Deținere în capitalul social al Fondului: 4,99% din capital social subscris	
Nume și prenume: Oana – Ionela Luca	
Locul și data nașterii:	
Domiciliul:	
Cetățenia: Română	
Deținere în capitalul social al Fondului: 2,5% din capital social subscris	
Nume și prenume: Dan Viorel Șucu	
Locul și data nașterii:	
Domiciliul:	
Cetățenia: Română	
Deținere în capitalul social al Fondului: 10% din capital social subscris	
Nume și prenume: Dan Mihai Pitic	

Locul și data nașterii: [REDACTED] Domiciliul: [REDACTED] Cetățenia: Română Deținere în capitalul social al Fondului: 5% din capital social subscris
Nume și prenume: Viorel Opaț Locul și data nașterii: [REDACTED] Domiciliul: [REDACTED] Cetățenia: Română Deținere în capitalul social al Fondului: 5% din capital social subscris
Nume și prenume: Andrei-Valentin Cionca Locul și data nașterii: [REDACTED] Domiciliul: [REDACTED] Cetățenia: Română Deținere în capitalul social al Fondului: 0,01% din capital social subscris
Fondatori persoane juridice
Denumire: Vetimex Capital S.R.L. Sediul social: București Sectorul 2, Str. Gara Herăstrău Nr. 4D, Corp C, Birou E06, Etaj 5 Codul fiscal: RO33964258 Număr de înregistrare la Registrul Comerțului: J40/706/2018 Deținere în capitalul social al Fondului: 15% din capital social subscris
Denumire: Impetum Investments S.A. Sediul social: București, Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, etaj 3, sector 2 Codul fiscal: 35352514 Număr de înregistrare la Registrul Comerțului: J40/15580/2015

Deținere în capitalul social al Fondului: 30% din capital social subscris	
Denumire: Fairway Capital S.R.L. Sediul social: București Sectorul 1, Șos. București-Ploiești Nr. 19-21, Biroul nr. R.40, Etaj 6 Codul fiscal: 45683892 Număr de înregistrare la Registrul Comerțului: J40/3320/2022 Deținere în capitalul social al Fondului: 15% din capital social subscris	
Denumire: Amera Grup S.R.L. Sediul social: Cluj-Napoca, Calea Baicului nr. 2-4, Amera Tower, Cluj; Codul fiscal: 17537875 Număr de înregistrare la Registrul Comerțului: J12/1623/2005 Deținere în capitalul social al Fondului: 5% din capital social subscris	
Denumire: 7x Partners S.R.L. Sediul social: București, strada Sevastopol nr. 24, biroul 11, etajul 5, Sector 1 Codul fiscal: 45347248 Număr de înregistrare la Registrul Comerțului: J40/21792/2021 Deținere în capitalul social al Fondului: 2,5% din capital social subscris	
Denumire: Adval Asset Management S.R.L. Sediul social: București, Șoseaua București-Ploiești nr. 19 -21, Tronson II, biroul nr. 6.1.C., etaj 6, Sector 1 Codul fiscal: 20507661 Număr de înregistrare la Registrul Comerțului: J40/488/2007 Deținere în capitalul social al Fondului: 5% din capital social subscris	
Forma	FIA de tip închis
Denumire	Societatea de investiții alternative cu capital privat AGISTA INVESTMENTS S.A.

Sediul	Strada Gara Herăstrău nr. 4, clădirea A, modul 19, et. 3, Sector 2, București, România
Emblema	Nu au fost înregistrate embleme la ONRC
Sediile filialelor	Nu este cazul
Telefon	0374.934.559
Fax	0374.093.997
Adresa de web	https://agista.com
Data înființării	22.05.2025
Durata	Durata de funcționare a Fondului este până la data de 13.07.2052, cu posibilitatea de modificare prin decizia acționarilor Fondului
Obiectul de activitate	Domeniul principal de activitate: Intermedieri financiare cu excepția activităților de asigurări și ale fondurilor de pensii. COD CAEN 64 Obiectul de activitate: investiția în active cu grad ridicat de risc
Capitalul social subscris și vărsat (după subscrierea inițială)	Capital subscris: 100.000.000 RON; Capital vărsat: 60.502.500 RON
Numărul și data autorizației de funcționare eliberată de Autoritatea de Supraveghere Financiară	Autorizația nr. 57/22.05.2025

Numărul și data de înscriere în Registrul Autorității de Supraveghere Financiară	PJR09FIAIPCP/400007 din data de 22.05.2025
--	--

3.2. Conducerea Fondului:

3.2.1. Persoanele care asigură conducerea Fondului

În conformitate cu Legea Aplicabilă și în baza Contractului de Administrare, conducerea și administrarea fondului este asigurată de către Administrator, în calitate sa de AFIA înregistrat la ASF.

3.2.2. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție și experiența profesională a acestora

3.2.2.1. Persoanele responsabile cu analiza oportunităților de investiție

Persoana responsabilă cu analiza oportunităților de investiție la nivelul Administratorului este: Dl. Aurel-Constantin Podariu, în considerarea calității acestuia de manager de investiții.

3.2.2.2. Experiența profesională a persoanei responsabile cu analiza oportunităților de investiție

(a) Aurel-Constantin Podariu

Dl Aurel Podariu este un consultant și manager de investiții cu o experiență de 17 ani în domeniul managementului de proiecte și al insolvenței. Experiența relevantă a Dlui Podariu include, printre altele, deținerea următoarelor poziții:

- Manager de Investiții Agista Management S.R.L. (administrator de fonduri de investiții alternative)
- Manager Business Development - Impetum Group
- Manager de Proiect - CITR SPRL

Dl Podariu este absolvent al Facultății de Drept din cadrul Universității Babeș-Bolyai din Cluj și deține o diplomă de master în Instituții și Reglementări Comunitare (UE) obținută la Facultatea de Drept din cadrul Universității Babeș-Bolyai din Cluj, o diplomă de master în Economie Politică

obținută la Universitatea de Științe Sociale din Toulouse și Certificat Turnaround Management EACTP.

3.2.3. Conducerea, administrarea, controlul și funcționarea Fondului

Fondul este înființat ca o societate pe acțiuni și funcționează în conformitate cu prevederile Legii Societăților, Legii FIA și Regulamentului FIA. Administratorul funcționează în conformitate cu prevederile din Legea Societăților, Legea AFIA, Regulamentul AFIA și Actul Constitutiv al Administratorului și are atribuțiile menționate în Actul Constitutiv al FIA și în Contractul de Administrare.

3.3. Durata subscrierii inițiale

Nu este cazul.

3.4. Descrierea obiectivelor Fondului

Scop, obiective și misiune

Scopul primordial al Fondului constă în atragerea de capital de la investitorii profesionali și utilizarea acestor resurse financiare pentru a investi în categoriile de active cuprinse în politica de investiții a Fondului, definită în interesul investitorilor.

Obiectivul financiar al Fondului constă în creșterea valorii activelor deținute și implicit a prețului acțiunilor Fondului, în vederea consolidării încrederii investitorilor, pe termen mediu/lung, dar și satisfacerea intereselor acestora pe termen scurt, prin distribuirea de dividende.

Politica de investiții a Fondului

Fondul este autorizat ca FIACP și este destinat doar investitorilor profesionali, în conformitate cu Legea Aplicabilă. Fondul are ca obiect de activitate realizarea de investiții în active cu grad ridicat de risc care reprezintă preponderent contribuția/participarea directă sau indirectă la înființarea unei societăți², dezvoltarea unei societăți² sau admiterea în cadrul unui loc de tranzacționare din România, prin participarea la capitalul social al societății respective.

Politica de investiții a Fondului se bazează pe următoarele principii prudențiale de investiție:

² Înființată în conformitate cu Legea societăților ca societate cu răspundere limitată sau societate pe acțiuni.

- (a) identificarea și accesarea celor mai bune oportunități de investiție, în baza unor analize eficiente și bazate pe fundamente economice;
- (b) asumarea de riscuri gestionabile la momentul investiției;
- (c) IRR ridicat - obținut prin structura investițiilor;
- (d) obținerea de randament pe un orizont de timp mediu/lung pentru fiecare investiție;
- (e) implicare activă în decizii strategice la nivelul companiilor;
- (f) facilitarea accesului la surse diverse de capital pentru companiile din portofoliu;
- (g) investiții alături de jucători consacrați pe piața de capital;
- (h) management activ al portofoliului de investiții prin:
 - (i) participarea activă directă în piață;
 - (ii) diversificarea riscului;
 - (iii) implicarea directă și susținerea companiilor din portofoliu;
 - (iv) după caz, implicarea directă în administrarea strategică a companiilor din portofoliu;

Fondul va investi în companii din toate sectoarele de activitate, criteriile de selecție a investițiilor Fondului, raportat la tipul companiilor în care va investi fiind următoarele:

- (a) companii în fază de scalare, cu potențial de dezvoltare accelerată și cu un produs validat în piață;
- (b) produs bine definit, cu marja de profitabilitate ridicată;
- (c) nevoie de capital pentru scalare accelerată;
- (d) plan de expansiune și de dezvoltare accelerat, bazat, printre altele, pe investiții, tehnologie, digitalizare sau expansiune teritorială;
- (e) management competent și capabil să susțină dezvoltarea accelerată a companiilor.

Fondul va investi în următoarele categorii de active, cu respectarea următoarelor limite investiționale:

	Active eligibile	Limite investiționale (%)
I.	Fondul va investi cu precădere în următoarele categorii de active:	

a)	Acțiuni în societăți pe acțiuni înființate în România care nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România	10%-70%	Nu mai puțin de 51% din activele sale
b)	Acțiuni în societăți pe acțiuni înființate în România admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România	0% - 70%	
c)	Părți sociale în societăți cu răspundere limitată înființate în România	0%-40%	
II.	În subsidiar, Societatea poate investi și în:		
a)	Acțiuni în societăți pe acțiuni din alte state membre ce nu sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare	0%-20%	Nu mai mult de 40% din activele sale
b)	Acțiuni în societăți pe acțiuni din alte state membre admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare	0%-20%	
III.	Suplimentar, pentru diversificarea portofoliului, respectiv pentru asigurarea unui nivel adecvat de lichiditate, Societatea poate investi și în:		
a)	Obligațiuni corporative	0%-35%	
b)	Depozite bancare	0%-35%	
c)	Numerar și echivalente de numerar (conturi bancare curente și depozite overnight)	Maxim 35% din activele sale	
d)	orice alte titluri negociabile care dau dreptul de a achiziționa valori mobiliare prin subscriere sau schimb	0 – 20%	

Fondul poate acorda împrumuturi în numerar entităților din grup în limita a 10% din activele sale.

Fondul va investi, din punct de vedere geografic, preponderent în companii înființate pe teritoriul României. Fondul poate investi și în companii care își desfășoară activitatea în Uniunea Europeană sau care intenționează să își extindă activitatea în Uniunea Europeană.

Din punct de vedere geografic, Fondul va investi în activele eligibile cu respectarea următoarelor limite investiționale: (i) pe teritoriul României, minim 60%, respectiv (ii) în Uniunea Europeană, între 0% - 40%.

Fondul nu urmărește realizarea de investiții în:

- (a) companii aflate în stare de insolvență, de reorganizare, de faliment;
- (b) companii care necesită implicare directă, executivă a Administratorului în administrarea operațiunilor curente.

3.5. Instrumente tehnice folosite în administrarea portofoliului

Activitatea de administrare a portofoliului și a riscurilor este desfășurată de către Administrator, în calitatea de AFIA. Administratorul nu va folosi instrumente tehnice cum ar fi strategii de acoperire a riscurilor de tipul instrumentelor financiare derivate, efect de levier sau alte practici de administrarea portofoliului care vizează reducerea riscurilor³, astfel cum sunt prevăzute în legea aplicabilă.

3.6. Durata minimă recomandată a investițiilor

Fondul, în virtutea statutului de FIACP de tip închis, este caracterizat de plasarea investițiilor pe termen lung, cu precădere în active de tipul acțiunilor/părților sociale emise de societăți reglementate de Legea Societăților.

În considerarea acestor particularități ale Fondului, este recomandabil ca investițiile în Fond să fie orientate pe termen lung.

3.7. Factorii de risc derivând din politica de investiții a Fondului

O investiție în Fond implică un grad ridicat de risc. Oricare dintre factorii de risc menționați în cele ce urmează ar putea avea, individual sau colectiv, efecte nefavorabile semnificative asupra activității, situației

³ (i) Practica de administrare a portofoliului care vizează reducerea riscurilor de durată prin combinarea unei investiții într-o obligațiune pe termen lung cu un swap pe rata dobânzii, sau reducerea duratei unui portofoliu de obligațiuni al FIA printr-o poziție scurtă pe contracte futures pe obligațiuni reprezentative pentru riscul de rată a dobânzii al portofoliului (acoperirea riscurilor de durată) condiția ca aceasta să îndeplinească criteriile de acoperire a riscurilor. (ii) Practica de administrare a portofoliului care vizează compensarea riscurilor semnificative aferente unei investiții într-un portofoliu de acțiuni bine diversificat printr-o poziție scurtă pe un contract futures pe un indice bursier, în cazul în care compoziția portofoliului de acțiuni este foarte apropiată de cea a indicelui bursier, iar randamentul acestuia este strâns corelat cu cel al indicelui bursier, și în cazul în care poziția scurtă pe contractul futures pe indicele bursier permite o reducere incontestabilă a riscului general de piață aferent portofoliului de acțiuni, iar riscul specific este nesemnificativ, cum ar fi o acoperire beta a riscurilor aferente unui portofoliu de acțiuni bine diversificat, dacă riscul specific este considerat a fi nesemnificativ. (iii) Practica de administrare a portofoliului care vizează compensarea riscului aferent unei investiții într-o obligațiune cu rată fixă a dobânzii prin combinarea unei poziții lungi pe un swap pe riscul de credit cu un swap pe rata dobânzii, care schimbă rata fixă a dobânzii cu o rată a dobânzii egală cu o rată de referință adecvată de pe piața monetară la care se adaugă o marjă, dacă toate criteriile de acoperire a riscurilor ale metodei angajamentului sunt, în principiu, îndeplinite.

financiare și rezultatelor operaționale ale Fondului, precum și asupra valorii investiției în Fond, iar investitorii ar putea să piardă, total sau parțial, investiția. Administratorul a descris mai jos riscurile și incertitudinile pe care le consideră importante, dar este posibil ca acestea să nu fie singurele riscuri cu care Fondul se confruntă.

3.7.1.1. Factori de risc specifici portofoliului investițional:

(a)	Riscul legat de lichiditatea investițiilor	investițiile din portofoliu pot fi nelichide, în principal datorită faptului că deținerile din portofoliul Fondului pot fi în societăți nelistate, sau dacă sunt listate, nu și-au dezvoltat o piață lichidă.
(b)	Riscul de credit și de contrapartidă	acest risc apare în raport cu orice tip de creanță și exprimă posibilitatea ca debitorii sau emitenții de titluri de datorie (spre ex., obligațiuni) să nu-și onoreze obligațiile la scadență.
(c)	Riscul de concentrare	exprimă riscul de a suporta pierderi din diversificarea neadecvată (distribuția neomogenă) a expunerilor din portofoliul de titluri de capital, măsurat prin rata de expunere pe sectoare economice.
(d)	Riscul de piață	modificarea prețurilor și ratelor pieței, inclusiv în ceea ce privește prețurile acțiunilor deținute de Fond, ratelor de dobândă aplicabile numerarului din depozitele bancare, precum și altor instrumente financiare în care Fondul ar putea să investească, dar și cursurile de schimb pentru valutele în care Fondul deține conturi curente la bănci și creanțe și datorii, afectează veniturile Fondului sau valoarea instrumentelor financiare deținute și, implicit performanța generală a Fondului și VAN a Fondului.

(e)	Riscul de insolvență a societăților în care Fondul investește	companiile în care Fondul este acționar/asociat pot fi supuse riscului de faliment (insolvabilitate), respectiv posibilitatea de apariție a incapacității de onorare a tuturor obligațiilor scadente ca urmare a încheierii cu pierderi a exercițiilor anterioare și neacoperite care au epuizat integral capitalurile proprii.
-----	--	---

3.7.1.2. Factori de risc specifici activității Fondului

(a)	Riscul reputațional	este un risc inerent activității Fondului și Administratorului, reputația fiind deosebit de importantă în mediul de afaceri, mai ales în domeniul investițional.
(b)	Riscul legat de instabilitatea politică și evoluțiile macroeconomice	instabilitatea politică și militară din regiune pot determina condiții economice profund nefavorabile, tulburări sociale sau, în cel mai rău caz, confruntări militare în regiune. De asemenea, crizele financiare internaționale, cât și mediul economic instabil pot avea efecte negative semnificative asupra activității, rezultatelor operaționale și poziției financiare a Fondului.
(c)	Riscul operațional	riscul de pierdere care rezultă fie din utilizarea unor procese, persoane sau sisteme interne inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie din cauza unor evenimente externe.
(d)	Riscul legate de durabilitate	reprezintă riscul definit de Regulamentul UE nr. 2019/2088 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare, și care reprezintă apariția unui eveniment sau unei condiții 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.

	Administratorul va evalua în mod continuu riscul de durabilitate, în conformitate cu obligațiile sale legale prevăzute de Regulamentul UE nr. 2019/2088. La momentul întocmirii documentelor Fondului, Administratorul consideră riscurile legate de durabilitate ca nefiind relevante și nu ia în considerare potențialele efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate, întrucât: i) cadrul legal european acoperă, în acest moment, doar aspectele legate de mediu, nu și pe cele legate de aspectele sociale, nici pe cele legate de guvernanta corporativă. De asemenea, standardele tehnice de reglementare aferente cadrului legal privind durabilitatea – care urmează să stabilească modalitatea tehnică efectivă de analiză a îndeplinirii criteriilor menționate anterior sunt, pentru cele mai multe dintre obiectivele de durabilitate, în faza de dezvoltare la nivel european; ii) disponibilitatea datelor și informațiilor ce țin de dezvoltare durabilă cu privire la societățile care se pot încadra în categoria investițiilor eligibile pe plan local este foarte limitată și bazată pe principii neunitare. Chiar în cazurile în care aceste date ar fi disponibile, având în vedere complexitatea tehnică a raportării corecte a acestora, există riscul ca acestea să fie incomplete, estimate, depășite sau altfel inexacte din punct de vedere material și nu există nicio garanție că aceste date vor fi evaluate corect; și iii) prin urmare, în lipsa cadrului de reglementare tehnic complet, la nivelul Administratorului nu au putut fi dezvoltate încă
--	---

	metodologii precise de evaluare a principalelor efecte negative asupra factorilor de durabilitate. Totuși, Administratorul consideră de principiu ca fiind importante investițiile durabile, respectiv încorporarea riscurilor de durabilitate în luarea deciziilor de investiții, și este preocupat de efectele deciziilor sale de investiții asupra factorilor de durabilitate, și intenționează ca odată cu clarificarea aspectelor menționate anterior la nivel legislativ și în practică, să analizeze și să decidă cu celeritate cu privire la relevanța, impactul și integrarea riscurilor de durabilitate în deciziile de investiții, cu informarea corespunzătoare a investitorilor privind orice noi acțiuni concrete întreprinse în acest sens.
--	--

3.8. Caracteristicile acțiunilor emise de Fond

3.8.1. Natura drepturilor conferite de acțiunile emise de Fond

Fondul emite acțiuni nominative, din aceeași clasă, ordinare, în formă dematerializată, având o valoare nominală de 10.000 lei.

3.8.2. Drepturile conferite de acțiunile emise de Fond

Acțiunile Fondului conferă drepturi egale deținătorilor acestora. Acțiunile emise de Fond sunt indivizibile, Fondul recunoaște un singur reprezentant pentru exercitarea drepturilor aferente unei acțiuni. Fiecărei acțiuni îi corespunde un drept de vot în AGA.

Acționarii Fondului vor putea exercita toate drepturile aferente calității lor de acționari ai Fondului în conformitate cu prevederile Legii Aplicable și Actului Constitutiv, printre care se numără și următoarele categorii de drepturi:

- (a) dreptul de a fi informat și de a participa la ședințele AGA;
- (b) dreptul de a obține informațiile necesare exercitării dreptului de vot în cadrul AGA și informațiile privind rezultatele votului în cadrul AGA;

- (c) dreptul de a-și exprima votul în cadrul AGA;
- (d) dreptul de a obține dividende;
- (e) dreptul de a fi informat cu privire la valoarea activului net și situațiile financiare ale Fondului.

3.8.3. Distribuirea rapoartelor privind informarea investitorilor

Administratorul întocmește și transmite la ASF rapoarte trimestriale cu privire la VAN și VUAN calculate de Administrator și certificate de Depozitar, precum și situația detaliată a investițiilor la data de raportare, întocmite conform reglementărilor ASF, în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea. În cazul în care ultima zi de raportare nu este o zi lucrătoare, atunci documentele sunt transmise în următoarea zi lucrătoare după această dată.

VAN și VUAN vor fi disponibile și accesibile investitorilor în conformitate cu prevederile Secțiunii 3.9.4.

Administratorul face disponibil un raport anual aferent Fondului pentru fiecare exercițiu financiar, întocmit în conformitate cu cerințele legale și standardele aplicabile în materie, în termen de 6 luni de la sfârșitul exercițiului financiar care se transmite către ASF.

Raportul anual se pune la dispoziția investitorilor prin consultare la sediul social al Administratorului și pe pagina de internet a Fondului sau la cerere, cu titlu gratuit.

3.8.4. Informații cu privire la emiterea de acțiuni, răscumpărarea și anularea acțiunilor:

3.8.4.1. Emisiunea de acțiuni

Fondul emite acțiuni nominative, în formă dematerializată, evidențiate prin înscriere în cont, de aceeași categorie și valoare, până cel târziu cu 90 (nouăzeci) de zile înainte de data expirării duratei Fondului. Poate deveni acționar al Fondului, orice investitor profesional care dobândește acțiuni ale Fondului în mod licit.

Administratorul va analiza anual oportunitatea majorării capitalului social al Fondului, iar în cazul identificării unei astfel de oportunități, Administratorul va convoca Adunarea Generală a Acționarilor. Acționarii Fondului vor decide cu privire la majorarea capitalului social, operațiune care nu va putea avea loc mai des de o dată pe an.

Emisiunea de acțiuni se va face cu respectarea prevederilor Legii Aplicabile și a dispozițiilor din Actul Constitutiv privind majorarea capitalului social.

ASF poate decide temporar limitarea emisiunii acțiunilor Fondului în una dintre următoarele situații și/sau condiții:

- (a) dificultăți de evaluare justă a activelor Fondului din cauza existenței unui număr limitat de contrapărți la un nivel de preț considerat rezonabil;
- (b) expuneri semnificative din activul net al Fondului față de instrumente financiare suspendate de la tranzacționare prin decizia ASF;
- (c) existența unor divergențe privind evaluarea activelor Fondului între Administrator și Depozitar de natură a conduce la refuzul depozitarului de a certifica VAN;
- (d) alte situații justificate de protecția interesului public și a investitorilor.

Totodată, în situații excepționale și numai pentru protejarea interesului investitorilor, Administratorul poate limita sau suspenda temporar emisiunea titlurilor de participare, cu respectarea legislației aplicabile.

Situațiile excepționale care pot determina suspendarea temporară a emisiunii titlurilor de participare sunt următoarele:

- a) evenimente excepționale de natura a influența semnificativ evoluția pieței (de exemplu: războaie, catastrofe naturale, pandemii, crize economice grave etc.);
- b) orice alte situații excepționale care pot apărea pe perioada de funcționare a Fondului și care nu au putut fi în mod rezonabil anticipate la data constituirii Fondului.

Decizia Administratorului de suspendare: (i) va specifica perioada, condițiile și motivul/motivele suspendării, perioada suspendării putând fi prelungită doar în situația în care condițiile și motivul/motivele suspendării se mențin; și (ii) va fi comunicată, în cel mult o zi lucrătoare, investitorilor și ASF.

3.8.4.2. Răscumpărarea acțiunilor Fondului

Având în vedere natura Fondului (anume, FIA de tip închis), acțiunile Fondului nu pot fi răscumpărate la solicitarea investitorilor, direct sau indirect, din activele Fondului, înainte de începerea fazei de lichidare a Fondului, care va avea loc la expirarea duratei de existență a Fondului și se va efectua cu respectarea dispozițiilor Legii Aplicable.

Fondul poate efectua operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, în scopul diminuării capitalului social, cu respectarea următoarelor condiții:

- a) răscumpărarea este aprobată de AGEA, desfășurată potrivit prevederilor Legii Societăților;
- b) plata acțiunilor astfel dobândite se face numai din surse proprii ale Fondului.

3.8.4.3. Returnări de capital

Fondul poate efectua returnări de capital proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor în scopul reducerii capitalului social, o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, cu aprobarea AGEA Fondului în conformitate cu prevederile Legii societăților.

De asemenea, în mod excepțional, Fondul poate efectua returnări suplimentare de capital, proporționale cu cotele-părți din aporturile investitorilor, în scopul reducerii capitalului social al Fondului, cu respectarea următoarelor cerințe cumulative:

- (a) returnarea de capital este aprobată de AGEA Fondului, desfășurată potrivit prevederilor Legii Societăților;
- (b) returnarea de capital către acționari se realizează exclusiv din surse proprii ale Fondului;
- (c) Fondul a înregistrat profit în ultimele 3 exerciții financiare anterioare, în conformitate cu situațiile financiare anuale ale Fondului auditate conform Legii Aplicabile.

În situația excepțională de mai sus, Administratorul transmite AGA o prezentare a fiecărei operațiuni de returnare de capital proporțională cu cotele-părți din aporturile investitorilor, în scopul reducerii capitalului social al Fondului, ce cuprinde cel puțin următoarele:

- (a) fundamentarea necesității de derulare a respectivei returnări de capital;
- (b) sursele de finanțare a respectivei returnări de capital;
- (c) data/datele anticipată(e) de plată și cuantumul respectivei returnări de capital;
- (d) modalitatea de acomodare a returnărilor de capital cu obiectivul/obiectivele investițional(e) și strategia investițională principală a Fondului, în scopul asigurării sustenabilității Fondului și a respectării intereselor de afaceri ale acționarilor acestuia;

- (e) diseminarea oricărui conflict de interese potențial sau existent în care se află Administratorul și/sau personalul identificat al Administratorului în legătură cu respectiva operațiune de returnare de capital.

3.8.4.4. Cesiunea acțiunilor emise de Fond

Cesiunea parțială sau totală a acțiunilor între Acționarii Fondului sau către terți se va realiza numai în condițiile și cu respectarea Actului Constitutiv al Fondului, precum și a procedurii prevăzute de legislația în vigoare.

3.9. Metode pentru determinarea VAN al Fondului: metoda de calcul al VAN, frecvența calculării VAN, mijloacele, locurile și frecvența publicării VAN, valoarea inițială de emisiune a unei acțiuni.

3.9.1. Metoda de calcul a VAN

VAN și VUAN se calculează de către Administrator și se certifică de către Depozitar, în conformitate cu prevederile legale aplicabile, prin utilizarea metodelor de evaluare stabilite în Regulilor Fondului.

Depozitarul certifică calculul VAN și VUAN efectuat de către Administrator, cu obligația încadrării permanente într-o limită maximă de toleranță a materialității erorii de calculare a activului net al Fondului, de 2% (200 de puncte de bază) din VAN.

În cazul în care se constată încadrarea în limitele maxime de toleranță a erorii de calculare a activului net sau lipsa unor situații de prejudiciere a investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu acțiunile Fondului în cazul în care limita de toleranță a erorii de calculare a fost depășită, Administratorul nu revine asupra evaluării efectuate.

În cazul în care se constată depășirea limitei de toleranță a erorii de calculare și existența unor situații de prejudiciu adus investitorilor pentru care au avut loc operațiuni cu acțiunile Fondului se determină valoarea acestuia și se efectuează operațiunile necesare prin corectarea numărului de acțiuni alocate, respectiv prin plata diferenței de sumă către investitori la data realizării corecției.

VAN se determină ca diferență între valoarea totală a activelor și valoarea însumată a datoriilor Fondului și a veniturilor înregistrate în avans.

$$\text{VAN} = \text{Valoarea totală a activelor} - \text{Valoarea însumată a datoriilor Fondului} - \text{Valoarea Veniturilor înregistrate în avans.}$$

În calculul valorii însumate a datoriilor sunt incluse atât datoriile curente, cât și cele necurente, precum și provizioanele constituite de către Fond.

Valoarea totală a activelor Fondului este determinată conform celor de mai sus și se calculează prin cumulara:

- (a) activelor imobilizate compuse din:
 - (i) imobilizări necorporale;
 - (ii) imobilizări corporale;
 - (iii) imobilizări financiare;
- (b) activelor circulante;
- (c) cheltuielilor înregistrate în avans.

Valoarea totală a datoriilor Fondului se determină pe baza informațiilor furnizate de contabilitatea proprie organizată și condusă în conformitate cu prevederile Legii Aplicabile.

VUAN al Fondului se calculează conform următoarei formule de calcul:

$$\text{VUAN la acea dată} = \frac{\text{Valoarea netă a activului la acea dată}}{\text{Numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată}^4}$$

3.9.2. Regulile de evaluare a activelor Fondului

⁴ Exclusiv acțiunile de trezorerie și acțiunile aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acțiuni proprii răscumpărate și deținute la data raportării. Acțiunile proprii răscumpărate de Fond le sunt asimilabile certificatele de depozit și certificatele de interes emise de o terță parte având la bază acțiunile suport respective.

Evaluarea activelor Fondului, autorizat de ASF drept FIACP, se realizează în conformitate cu prevederile legale aplicabile la data evaluării, prin utilizarea metodelor de evaluare stabilite în cuprinsul prezentului document.

Administratorul se asigură că proces de evaluare a activelor Fondului este unul temeinic, transparent, cuprinzător și formalizat corespunzător în documentele Fondului. În vederea aplicării unor metodologii de evaluare echitabile, adecvate și transparente, aceste metodologii vor fi cele prevăzute de Legea Aplicabilă.

Activitatea de evaluare a activelor Fondului este delegată către un evaluator extern numit de către Administrator în condițiile Legii Aplicabile și care îndeplinește cerințele specifice prevăzute de Legea Aplicabilă, având experiența și competențele necesare pentru desfășurarea acestei activități. Evaluatorul extern desemnat de Administrator este membru ANEVAR și înscris în Registrul ASF.

Evaluarea de către evaluatorul extern se realizează cu imparțialitate, competență, prudență și diligență profesională. Evaluatorul extern numit nu delegă funcția de evaluare unei părți terțe. Administratorul este deplin responsabil de corecta evaluare a activelor Fondului. Numirea de către AFIA a unui evaluator extern nu afectează răspunderea Administratorului față de Fond și de investitorii acestuia.

Regulile de evaluare a activelor Fondului specifice tipurilor de active în care Fondul va investi și care vor fi utilizate pentru determinarea valorii activelor Fondului, în conformitate cu dispozițiile Legii Aplicabile, sunt prevăzute în Regulile Fondului.

3.9.3. Frecvența calculării VAN

Calculul VAN și VUAN se realizează trimestrial, pentru ultima zi calendaristică a celei de-a treia luni a trimestrului, și cu ocazia fiecărei subscrieri, răscumpărări, anulări de titluri de participare, precum și ori de câte ori capitalul social al Fondului este majorat sau diminuat.

Evaluarea activelor Fondului este realizată de către un evaluator autorizat A.N.E.V.A.R și înregistrat la A.S.F. („**Evaluatorul extern**”) desemnat conform prevederilor art. 18 alin. (8) lit. a) din Legea nr. 74/2015 și care va respecta toate cerințele legale pe care trebuie să le îndeplinească entitatea căreia Administratorul îi delegă activitatea de evaluare, precum interdicția evaluatorului extern numit de a delega la rândul său funcția de evaluare către o terță parte. Evaluarea activelor Societății va fi realizată (a) ori de câte ori capitalul social al Societății este majorat sau diminuat; (b) trimestrial și cu ocazia fiecărei subscrieri, răscumpărări, anulări de titluri de participare.

3.9.4. Mijloacele, locurile și frecvența publicării VAN

Publicarea VAN și VUAN se efectuează în termenele prevăzute de legislația în vigoare, pe pagina de internet a Fondului, pe baza detaliilor de acces puse la dispoziția investitorilor de către Administrator. VAN și VUAN pot fi consultate de către investitori și la sediul social al Administratorului.

3.9.5. Valoarea inițială de emisiune a unei acțiuni

Valoarea inițială de emisiune a unei acțiuni este de 10.000 RON..

3.10. Metode de calculare a nivelului de levier (metoda brută sau metoda angajamentului).

Nu este cazul. Administratorul nu utilizează efect de levier⁵ în legătură cu expunerea Fondului.

3.11. Metode de calculare a nivelului de levier (metoda brută sau metoda angajamentului).

Administratorul precizează dacă utilizează opțional și metoda Value at Risk (în special pentru FIA de tipul societăților de investiții de tip speculativ).

Nu este cazul. Administratorul nu utilizează metoda Value at Risk în legătură cu expunerea Fondul.

3.12. Comisioane și alte cheltuieli

În conformitate cu prevederile Regulilor Fondului și Regulamentului FIA, cheltuielile principale ale Fondului sunt:

(a) cheltuieli privind plata comisiunelor datorate (AFIA) Administratorului

Administratorul are dreptul la o remunerație pentru serviciile furnizate Fondului, în conformitate cu prevederile Contractului de Administrare, care constă într-un comision fix („Comisionul Fix”) și într-un comision variabil („Comisionul de Performanță”).

Comisionul Fix este în cuantum de maxim 3%/an aplicat la baza de calcul, iar valoarea efectivă a acestuia este de 3% pe an aplicat la baza de calcul, unde baza de calcul reprezintă valoarea evaluată a Totalului Activelor Administrate de Societate (Assets under Management), astfel cum acestea sunt definite în Capitolul III (Definiții) din prezentul Document de Oferta.

⁵ Efectul de levier înseamnă orice metodă prin care AFIA mărește expunerea unui FIA pe care îl administrează fie prin împrumut de numerar sau valori mobiliare, fie prin poziții de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace.

Comisionul de administrare Fix va fi calculat la începutul fiecărui trimestru precum și ori de câte ori intervine o operațiune de modificare (majorare/diminuare) a capitalului social al Fondului, în baza raportului de evaluare întocmit de evaluatorul extern pentru trimestrul anterior sau pentru operațiunea de modificare a capitalului social, în cazul în care intervine o astfel de operațiune și în baza informațiilor certificate de către depozitar. Plata comisionului astfel determinat va fi efectuată lunar, în termen de 5 (cinci) zile de la data emiterii facturii de către Administrator.

Comisionul de Performanță este în cuantum de 5% din profitul net înregistrat de Fond pentru un anumit an. Comisionul de Performanță se va plăti în numerar sau sub formă de acțiuni ale Fondului, conform opțiunii exprimate de Administrator. Opțiunea trebuie exprimată în termen de 10 (zece) de zile de la data la care sunt aprobate situațiile financiare ale Societății, din care reiese faptul că Societatea a înregistrat profit net. În măsura în care este datorat, Comisionul de Performanță, va fi plătit – (i) în termen de 10 zile de la data exprimării opțiunii de plată în numerar în cazul în care plata se face în numerar, respectiv (ii) la data primei majorări de capital social ce are loc la nivelul Fondului, conform calendarului de emisiune aprobat de către acționarii Fondului, în cazul în care Comisionul de Performanță este acordat sub formă de acțiuni ale Fondului.

În cazul în care Comisionul de Performanță se va acorda sub formă de acțiuni, conform opțiunii exprimate de către Administrator, creanța reprezentând Comision de Performanță va fi convertită ulterior în acțiuni, la VUAN stabilit pentru operațiunea de majorare de capital social, conform celor de mai sus.

(b) cheltuieli privind plata comisioanelor datorate Depozitarului

Comisioanele datorate Depozitarului sunt următoarele:

(i) Comisionul de depozitare:

0,045%/an aplicat la VAN din ultima zi calendaristică a celei de-a treia luni a trimestrului, minimum 2.000 RON/certificare VUAN (calcul trimestrial)

(ii) Comisioane de custodie – piața locală (instrumente financiare păstrate la Depozitarul Central)

(a) Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:	0.09% / an aplicat la valoarea din ultima zi din lună a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie, evaluat în valuta Fondului.
--	--

(b)	Comision pentru decontare și procesare tranzacții / transfer:	20 RON/ tranzacție + Comisioane percepute de Depozitarul Central* (*0.36 EUR/instrucțiune).
(c)	Comisioane pentru evenimente corporative:	a. notificare în legătură cu adunarea generală a acționarilor, la cerere: 15 RON / notificare; b. eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 15 RON / eveniment de plată; c. exercitare vot în adunarea generală a acționarilor, la cerere: 500 RON / AGA+ cheltuieli de participare.
(d)	Alte comisioane	a. comision eliberare extras de cont din Secțiunea I a Depozitarului Central, comision eliberare cod confidențial, comision pentru transmiterea instrucțiunii după termenul limită de transmitere a instrucțiunii de decontare în sistemul post-tranzacționare de către Custode, comision pentru modificarea datelor de identificare ale titularilor de cont în Secțiunea I a Depozitarului Central: comision DC/ operațiune; b. comision pentru procesarea operațiunilor de gaj cu instrumente financiare: 10 RON+comision DC / operațiune; c. comision pentru procesarea operațiunilor de împrumut de instrumente financiare: 10 RON+comision DC / operațiune.

(iii) Comisioane de custodie – piața locală SAFIR (instrumente financiare păstrate la Depozitarul Central)

(a)	Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:	0.01% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie.
(b)	Comision pentru decontare și procesare tranzacții / transfer:	a. DVP, RVP, REPO: comision SAFIR/tranzacție; b. Transfer fără plată: comision SAFIR/tranzacție;
(c)	Comisioane servicii conexe:	a. Evenimente corporative (de ex. Plata cupon, maturitate): 10 RON/ eveniment; b. Constituire GAJ: 160 RON/eveniment; c. Înlocuire instrument financiar (ISIN) gajat: 95 RON/eveniment.

(d)	Comision decontare participare Piață Primară:	0.01% din valoarea adjudecată.
-----	--	--------------------------------

(iv) Comisioane de custodie – piețe externe (instrumente financiare păstrate la Depozitarul Central)

(a)	Comision pentru păstrarea în siguranță a instrumentelor financiare:	a. Piețe mature ¹⁶: 0.012% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie; b. Piețe mature ²⁷: 0.030% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie; c. Piețe emergente ⁸ : 0.045% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie; d. Alte piețe ⁹: 0.35% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie; e. Luxembourg – Clearstream¹⁰: 0.030% / an aplicat la valoarea medie lunară a portofoliului de instrumente financiare aflat în custodie; f. Pentru instrumente financiare emise de Erste Group Bank AG: (a) Obligațiuni depozitate în Austria: 0.012%/anual; (b) Fonduri ESPA: 0.018%/anual; (c) Acțiuni Erste Group Bank AG: gratuit.
(b)	Comision decontare și procesare tranzacții / transfer:	a. Piețe mature 1: 20 EUR / tranzacție; b. Piețe mature 2: 20 EUR / tranzacție; c. Piețe emergente: 35 EUR / tranzacție; d. Alte piețe: 60 EUR / tranzacție; e. Clearstream: 10 EUR / tranzacție.
(c)	Comisioane pentru evenimente corporative:	a. notificare în legătură cu adunarea generală a acționarilor, la cerere: 5 EUR / notificare;

⁶ Germania, SUA.

⁷ Ungaria, Elveția, Franța, Olanda, Italia, Danemarca, Finlanda, Norvegia, Suedia, Austria - alte instrumente în afara celor emise de Erste Group Bank AG.

⁸ Belgia, Polonia, Cehia, Luxemburg – unități de fond, Canada, Marea Britanie, Irlanda.

⁹ Portugalia, Slovenia, Croația, Spania, Bulgaria, Cipru, Slovacia, Grecia, Turcia* comision deschidere cont-200 EUR; menținere cont 200 EUR, Brazilia.

¹⁰ Luxemburg - Clearstream – alte instrumente în afara unităților de fond.

	b. eveniment de plată (precum, fără a se limita la dividende, cupoane, principal rambursat): 10 EUR + comision terțe părți; c. tax reclaim: 50 EUR + comision terțe părți; d. alte evenimente corporative (fără a se limita la reinvestire dividende, squeeze out, oferte de preluare, conversie): 75 EUR + comisioane terțe părți.
(d) Alte comisioane:	a. Comision pentru anularea/modificarea instrucțiunilor de decontare: 5 EUR / tranzacție; b. Decontare pentru tranzacții executate prin Erste Group Bank Trading Desk, cu contraparte Erste Group Bank: gratuit.

- (c) cheltuieli cu comisioanele datorate intermediarilor și alte cheltuieli legate direct sau indirect de tranzacționare și/sau de achiziționarea/vânzarea activelor Fondului;
- (d) cheltuieli cu comisioanele de rulaj și alte servicii bancare;
- (e) cheltuieli cu comisioanele și tarifele datorate ASF sau altor autorități competente, precum și orice taxe sau alte obligații fiscale impuse ca urmare a activității Fondului;
- (f) cheltuieli de emisiune cu documentele Fondului și orice obligații de raportare și transparență în legătură cu Fondul;
- (g) cheltuieli cu auditul financiar pentru Fond, precum și orice cheltuieli cu serviciile non-audit, ce pot fi efectuate de auditorul financiar conform Legii Aplicabile;
- (h) cheltuieli aferente relațiilor cu investitorii și relațiilor publice în interesul Fondului;
- (i) cheltuieli cu evaluatorul extern pentru evaluarea activelor Fondului, potrivit Hotărârii Adunării Generale Ordinare a Acționarilor Societății prin care s-a stabilit în sarcina Fondului suportarea acestora;
- (j) contravaloarea acțiunilor anulate (la prețul de răscumpărare) și care nu au fost încă achitate investitorilor.

Alte tipuri de comisioane și cheltuieli ale Fondului pot fi reprezentate, după caz, de:

- (a) cheltuieli datorate consultanților externi (ex., juridici, fiscali, financiari) pentru prestarea de servicii de consultanță necesare în derularea activității Fondului în vederea achiziționării/vânzării activelor Fondului;
- (b) cheltuieli în legătură cu litigiile în care Fondul este implicat (ex., cheltuieli cu avocați, taxe de timbru judiciar, cheltuieli de judecată etc.);
- (c) cheltuieli de funcționare ale Fondului derivate din calitatea de societate pe acțiuni;
- (d) tarife de notificare a concentrărilor economice pentru deținerile din portofoliu/ taxe de autorizare a concentrărilor economice pentru deținerile din portofoliu percepute de Consiliul Concurenței.

Cheltuielile privind înființarea, distribuția, publicitatea, inclusiv costurile legate de întreținerea și menținerea paginii de internet a Fondului și orice alte cheltuieli legate de publicitate vor fi suportate de Administrator.

Metoda de calcul a cheltuielilor Fondului va respecta prevederile contractelor încheiate cu furnizorii și consultanții respectivi, acolo unde este cazul, precum și dispozițiile Legislației Aplicabile în cazul tarifelor și taxelor prevăzute expres în actele normative în materie, precum și în reglementările contabile aplicabile.

Cheltuielile Fondului se înregistrează cu aceeași frecvență a calculării activului net și se includ cu aceeași frecvență în calculul acestuia, respectiv trimestrial, pentru ultima zi calendaristică a celei de-a treia luni a trimestrului, cu ocazia fiecărei subscrierii, răscumpărări, anulări de titluri de participare, precum și ori de câte ori capitalul social al Fondului este majorat sau diminuat. Cu toate acestea, anumite tipuri de cheltuieli, cum ar fi cheltuielile în avans, pot fi înregistrate în evidențele contabile cu o frecvență diferită, fiind înregistrate cu frecvența respectivă în calculul valorii activului net.

Categoriile de cheltuieli ale Fondului și cuantumul estimat al acestora sunt prevăzute în bugetul anual de venituri și cheltuieli aprobat de AGA.

3.13. Menționarea faptului dacă se intenționează la un anumit termen ca acțiunile Fondului să atragă în mod public resurse, prin admitere la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare.

Fondul intenționează să atragă în mod public resurse prin admitere la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România în decursul următorilor ani, situație în care documentele de constituire și funcționare ale Fondului vor fi modificate în mod corespunzător conform dispozițiilor Legii Aplicabile,

pentru a se încadra în categoria relevantă de FIA adresat investitorilor de retail. În acest sens, Administratorul va solicita ASF autorizarea în calitate de AFIA.

3.14. Divizarea, fuziunea, lichidarea Fondului

Operațiunile de divizare, fuziune și lichidare a Fondului se vor desfășura cu respectarea prevederilor aplicabile FIA înființat sub forma unei societăți de investiții, de tip închis, din Legea FIA, Regulamentul FIA și Legea Societăților.

Lichidarea Fondului se va efectua la data expirării duratei de existență a Fondului, în cazul în care acționarii nu au decis prelungirea acesteia, urmând ca Fondul să fie radiat din registrul ținut de ASF, după finalizarea procedurii de lichidare a Fondului conform prevederilor legale aplicabile din actele normative menționate mai sus.

3.15. Informațiile prevăzute la art. 14 din Regulamentul UE nr. 2365/2015, coroborate cu Secțiunea B a aceluiași regulament.

Nu este cazul. Fondul nu utilizează operațiuni de finanțare prin instrumente financiare (SFT) și nu investește în instrumente de tipul total return-swap, astfel cum acestea sunt definite de Regulamentul UE nr. 2365/2015.

4. Regimul fiscal:

4.1. Impozitele suportate de investitori persoane rezidente

4.1.1. Investitorii persoane fizice vor datora, în conformitate cu Legea Aplicabilă:

- (a) impozit pe dividende;
- (b) impozit pentru câștigurile de capital;
- (c) contribuție de asigurări sociale de sănătate, aplicabilă, după caz.

4.1.2. Investitorii persoane juridice vor datora, în conformitate cu Legea Aplicabilă:

- (a) impozit pe dividende;
- (b) impozit pe profit.

4.2. Modalitatea de reținere a impozitelor

4.2.1. Investitori persoane fizice

- (a) în cazul veniturilor din dividende, impozitul pe venit va fi reținut la sursă la momentul plății și virat către Bugetul de Stat, în conformitate cu prevederile fiscale aplicabile.
- (b) în cazul câștigurilor de capital obținute de persoanele fizice ca urmare a vânzării acțiunilor, raportarea câștigului/pierderii rezultate precum și plata impozitului pe venit și a contribuției de asigurări sociale de sănătate cade în sarcina persoanei fizice.

4.2.2. Investitorii persoane juridice

- (a) în cazul dividendelor distribuite persoanelor juridice, impozitul va fi reținut la sursă de către Fond la momentul plății și virat către Bugetul de Stat, în conformitate cu prevederile fiscale aplicabile.
- (b) veniturile din câștigurile de capital (la răscumpărarea acțiunilor sau la vânzarea acestora de către investitori) nu sunt subiect de impozit cu reținere la sursă. Acestea vor fi incluse în calculul de impozit pe profit al investitorului ca venituri impozabile/neimpozabile, în funcție de îndeplinirea condițiilor de deținere.

Informațiile fiscale prezentate în această secțiune sunt în concordanță cu prevederile Legii 227/2015 privind Codul Fiscal și a Normelor Metodologice de aprobate prin Hotărârea de Guvern 1/2016 aplicabile la data întocmirii Documentului de Ofertă.

Fondul nu își asumă nicio răspundere cu privire la: (i) îndeplinirea obligațiilor fiscale ale investitorilor, cu excepția situațiilor în care Fondul are obligația de calculare, reținere și plată a impozitelor și (ii) orice modificări aduse legislației fiscale ulterior datei la care Documentul de Ofertă a fost întocmit. Informațiile fiscale prezentate în acest Document de Ofertă reprezintă doar informații generale și nu pot fi interpretate drept consultanță sau asistență fiscală.

5. **Grupul din care face parte Administratorul, așa cum a fost definit acesta în art. 2 lit. j) din Legea FIA, și care sunt persoanele juridice care fac parte din respectivul Grup.**

Administratorul face parte din grupul societății Impetum Group S.R.L. Persoanele juridice care fac parte din grupul Impetum Group S.R.L. sunt enumerate mai jos.

Impetum Group S.R.L. (CUI 39091500)

Impetum Management S.R.L. (CUI 43414766)

CITR Group RE S.R.L. (CUI 39808878)

Agista Management S.R.L. (CUI 45094331)

Roca X Management S.R.L. (CUI 42037331)

Impetum Property Management S.R.L. (CUI 43961828)

CIT Restructuring S.R.L. (CUI 32218292)

PNPL Strategy S.R.L. (CUI 44193361)

6. În cazul în care documentele de ofertă ale FIA constituie sub formă de societăți de investiții autorizate vor fi completate cu date privind performanțele anterioare ale acestora, se va preciza că performanțele anterioare în cauză nu reprezintă o garanție pentru randamente similare viitoare.

Nu este cazul.

Prevederi diverse

6.1. Data întocmirii

Documentul de Ofertă a fost întocmit la data de **22.05.2025**.

6.2. Adresa de web și e-mail a Administratorului

Adresa de web: <https://agista.com>;

Adresa de e-mail: office@agista.com.

Fiecare investitor al Fondului semnează în mod obligatoriu o declarație că a primit, a citit și a înțeles prevederile Documentului de Ofertă.

AGISTA MANAGEMENT S.R.L.,

prin administrator Dynamic Data Drawings S.R.L.,

prin reprezentant permanent Anca Mănițiu

