



Raportul Consiliului de administratie T1 2021



Stimati actionari,



„In acest an marcat inca de pandemie suntem, mai mult ca oricand, atenti la nevoile si provocarile cu care se confrunta actionarii nostri. Analizam modul in care servim interesele lor si cum putem crea mai mult pentru ei. Prin urmare, este necesară o abordare strategică cat mai inovatoare, combinată cu rigoare analitică pentru a lega cunoștințele profesionale și pasiunea pentru a genera profit. Întotdeauna sunt necesare idei creative și solide pentru a face ceva nou, dar și pentru a genera performanta si stabilitate pe termen lung.”

Va prezentam rezultatele inregistrate de catre EVERGENT Investments in T1 2021 si obiectivele perioadei urmatoare, in acord cu “Programul de activitate 2021” si “Strategia si politica de investitii a EVERGENT Investments” aprobate in Adunarea generala a actionarilor.

Performanta financiara

- ◆ **2.258 milioane lei** - valoarea totala a activelor (AUM), cu **25% mai mare** fata de T1 2020
- ◆ **2.105 milioane lei** – valoarea activului net, cu **22,7% mai mare** fata de T1 2020
- ◆ **2,17 lei** – valoarea unitara a activului net, cu **24% mai mare** fata de T1 2020
- ◆ **1,42 lei/actiune**, cu **7% mai mare** fata de T1 2020

In primul trimestru al anului 2021, pozitia si performanta financiara au inregistrat o crestere semnificativa, pe fondul continuarii trendului ascendent al cotațiilor pe pietele financiare inceput in ultima parte a anului 2020, dupa scaderea acestora de la debutul crizei generate de pandemia COVID19.

- ◆ **31,5 milioane lei** – rezultatul net inregistrat

Astfel, rezultatul net inregistrat la 31 martie 2021 este de 31,5 milioane lei, fiind compus din profitul net, in suma de 19,3 milioane lei si castigul net din vanzarea activelor financiare reflectat in rezultatul reportat, in suma de 12,2 milioane lei. Acest rezultat reprezinta 43% din valoarea aprobata de actionari in BVC 2021 pentru intreg anul 2021.

- ◆ **22 milioane lei** valoarea investitiilor in valori mobiliare

Investitiile in valori mobiliare realizate in T1 2021 au fost in valoare de 22 milioane lei, reprezentand 16% din bugetul aprobat de catre actionari pentru anul 2021.

Structura portofoliului

Raportat la valoarea totala a activelor administrate, portofoliul de actiuni cotate detine ponderea principala, de 70,3%, in timp ce ponderea actiunilor necotate este de 9,1%. Se mentin ca sectoare principale in structura portofoliului, sectorul financiar 44,5% si sectorul energetic 16,5 % din valoarea totala a activelor.

Strategia investitionala

Filozofia noastra investitionala se traduce prin a construi in mod continuu, pentru a valorifica idei si oportunitati. Strategia EVERGENT Investments are ca obiectiv generarea de performanta pe termen lung, prin politici de investitii calibrate pe fiecare portofoliu administrat.

Astfel, urmarim:

- ◆ Cresterea investitiilor in portofoliul PRIVATE EQUITY – in special in agribusiness si real estate.
- ◆ Cresterea performantei portofoliilor FINANCIAR-BANCAR si ENERGIE-INDUSTRIAL prin managementul activ al acestora, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii.
- ◆ Valorificarea portofoliului SELL – vanzarea portofoliului istoric de actiuni. Astfel numarul de participatii s-a redus cu 9 fata de T1 2020.

Investitiile de tip private equity contribuie la cresterea rentabilitatii activelor administrate si asigura compensarea riscului generat de volatilitatea ridicata a cotationilor titlurilor listate din portofoliu.

Resursele si atentia noastra sunt alocate unui portofoliu private equity concentrat. Avem un proces de analiza fundamentala care identifica modelele de afaceri reziliente si cu profit substantial pe termen lung. In consecinta, implementam o strategie personalizata fiecarui proiect in parte.

- ✓ **Proiectul "Ferma Afine"**- unde avem o detinere de 100% prin Agointens SA – suntem lideri de piata in productia de afine, cu o suprafata plantata de 86 ha.



- ✓ **Proiectul "Veranda Mall"** - unde avem o detinere indirecta de 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA si Nord SA – s-a finalizat etapa de extindere cu cca 6.300 mp, cu zona dedicata galeriilor comerciale si un cinema multiplex dotat cu 12 sali de proiectie, suprafata inchiriabila ajungand la cca. 34.000 mp.



Proiectul imobiliar "Atria Urban Resort" - unde avem o detinere de 50% prin Straulesti Lac Alfa SA – vizeaza construirea in 4 faze a unui ansamblu rezidential ce include 1.381 apartamente, situat in zona

de NV a Municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park si avand acces facil spre zona de nord a capitalei. La data de raportare, constructia Fazei 1 cu 160 apartamente este finalizata, fiind vandute 97% din apartamentele Fazei 1. Faza 2 a demarat in decembrie 2019 si au fost incheiate antecontracte pentru cca. 45% din apartamente. In prezent, este in derulare si proiectarea pentru Faza 3 cu 338 apartamente.

Proiect



Faza 1 (finalizata)



Faza 2 (in derulare)



Faza 2 (in derulare)



- ✓ **Proiect imobiliar Iasi-** unde avem o detinere de 100% prin Agroland Capital SA. Au fost achizitionate active apartinand societatii IASITEX SA, societatea detine un teren in suprafata de cca 2,83 ha. si o cladire administrativa P+8 cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp, pozitionate in zona centrala a municipiului Iasi. Analizele si proiectiile noastre detaliate au vizat atat calitatea si locatia activelor achizitionate, cat si potentialul semnificativ de dezvoltare imobiliara a Municipiului Iasi. Este in derulare procesul de elaborare a documentatiei de urbanism.



- ✓ Proiectul imobiliar "**Baba Novac Residence**", unde avem o detinere de 100% prin Tesatoriile Reunite SA – a fost finalizat cu succes, cu o valoare de exit de 35 milioane de euro.



Cu stima,
Claudiu Doros
Presedinte Director general

Cuprins

1. Analiza activitatii

- 1.1. Evolutii. Obiective. Performante.
- 1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate.
 - 1.2.1. Portofoliul ENERGIE – INDUSTRIAL.
 - 1.2.2. Portofoliul FINANCIAR – BANCAR.
 - 1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments.
 - 1.2.4. Portofoliul SELL.
 - 1.2.5. Stadiul implementarii programului investitional 2021.

2. Pozitia si performanta financiara

- 2.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara.
- 2.2. Indicatori de performanta.
- 2.3. Gradul de realizare al Bugetului de venituri si cheltuieli.

3. Actiunea EVER la BVB

4. Managementul riscurilor

- 4.1. Profilul de risc al EVERGENT Investments.
- 4.2. Principalele riscuri la care este expusa EVERGENT Investments.

5. Audit intern

6. Conformitate

7. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica

8. Guvernanta corporativa

- 8.1. Relatia cu investitorii. Politica de dividend
- 8.2. Managementul resurselor umane
- 8.3. Responsabilitate sociala

9. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Anexe:

- 1. anexa 1 Situatia activului net la 31.03.2021
 - anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 15/2004 - A16)
 - anexa 1.2. Situatia activelor si situatia detaliata a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 15/2004- A17)
- 2. anexa 2 Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2021, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS
- 3. anexa 3 Situatia litigiilor la 31.03.2021
- 4. anexa 4 Raportari BVB, ASF – T1 2021

Raport trimestrial conform: Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață; Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Normei ASF nr. 39/2015 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF.

Data raportului: 14 mai 2021

Denumirea emitentului: EVERGENT Investments SA

Sediul social: Str. Pictor Aman nr.94 C, Bacau

Tel./fax/e-mail: 0234576740 / 0234570062 / office@evergent.ro

CIF: 2816642

ORC: Jo4/2400/92

LEI: 254900Y1O0025No4US14

Capital social subscris si varsat: 98.947.918 lei

Numarul actiunilor emise: 989.479.176

Valoarea nominala: 0,1 lei/actiune

Structura actionariatului: 100% privata

Free float: 100%

Nr. Registru ASF: PJRo7¹AFIAA/040002

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti, ctg. Premium

Identificatori internationali: Bursa de Valori Bucuresti: EVER; ISIN: ROSIFBACNORo; Bloomberg FIGI: BBG000BMN556; Reuters RIC: ROEVER.BX

Domeniul de activitate.

TIPUL SOCIETATII DE INVESTITII

EVERGENT Investments este un AFIA, pozitionat in principal pe piata romaneasca, ca fond inchis cu investitii preponderent in actiuni, cu grad mediu de risc si plasamente temporare de lichiditate in instrumente cu venit fix.

Cadrul legal - EVERGENT Investments SA este incadrata in categoria Administrator de Fonduri de Investitii Alternative (AFIA) autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu nr. 20/23.01.2018 si functioneaza cu respectarea prevederilor Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, Legii 31/1990 privind societatile si Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii altenative.

Scopul – cresterea valorii activelor administrate.

Domeniul principal de activitate al societatii il constituie efectuarea de investitii financiare.

Obiectul de activitate consta in:

- administrarea si gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate si altor instrumente calificate astfel prin reglementarile autoritatii competente;
- administrarea si gestionarea de actiuni/obligatiuni si alte drepturi ce decurg din acestea la societatile netranzactionate sau inchise;
- administrarea riscurilor;
- alte activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare colectiva.

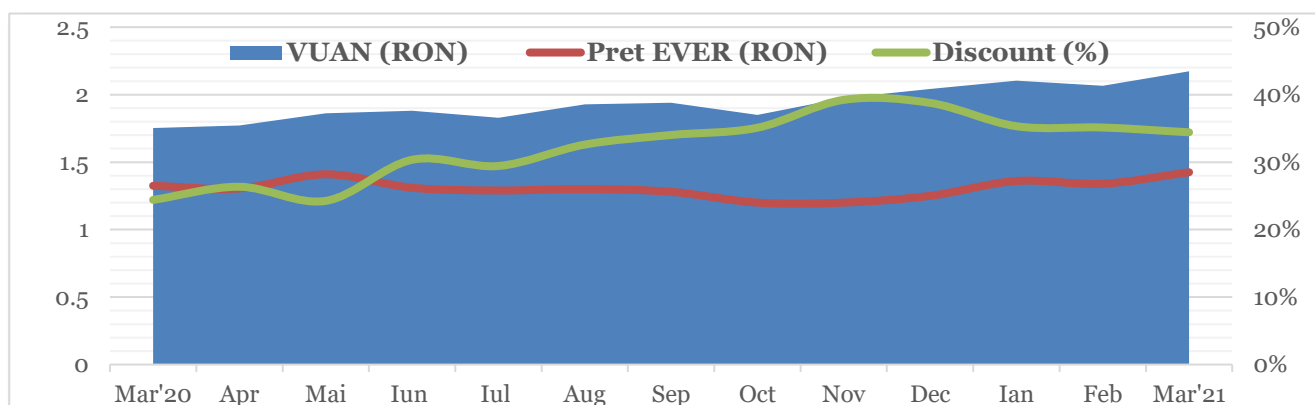
1. Analiza activitatii.

1.1. Evolutii. Obiective. Performante.

Evolutia valorii activelor administrate.

Indicator	2019	T1 2020	2020	T1 2021	T1 2021 / T1 2020 %
Total activ (mil lei)	2.361	1.804	2.137	2.258	+25,1
Activ net (mil lei)	2.195	1.715	2.003	2.105	+22,7
VUAN (lei)	2,23	1,75	2,04	2,17	+24
Pret piata (lei)	1,61	1,32	1,25	1,42	+7,5
Discount (%) Pret piata / VUAN	28	24	39	34	+10pp

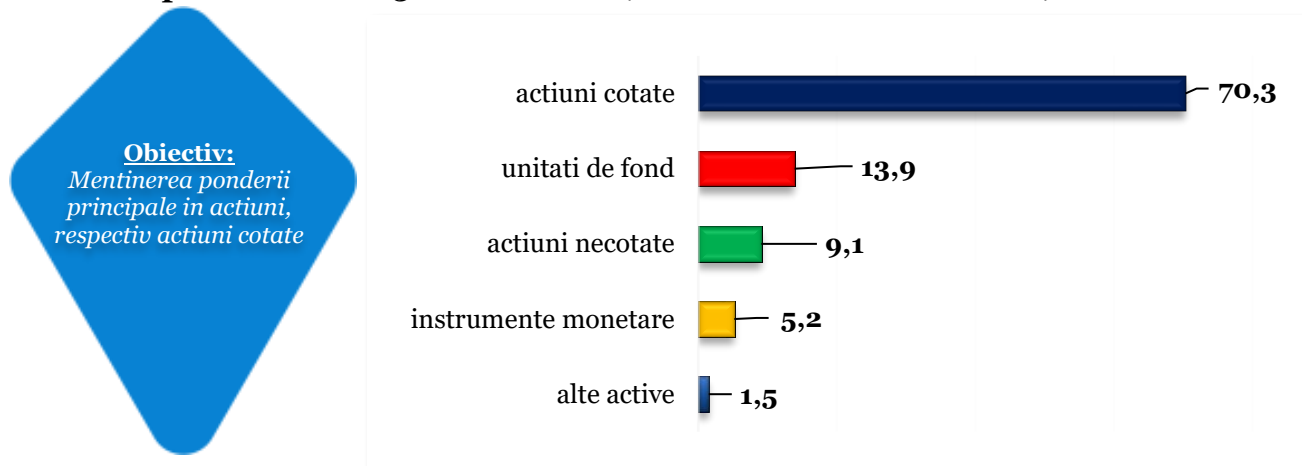
Evolutia VUAN / Pret EVER / Discount (YoY)



Evolutia structurii portofoliului.

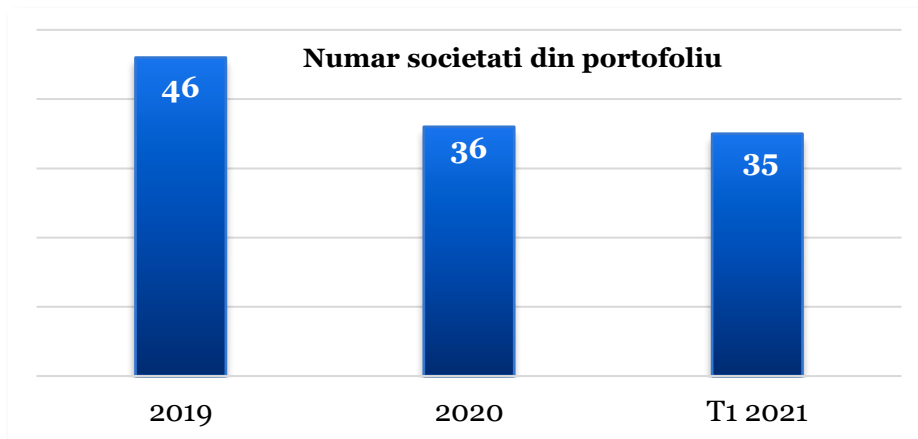
Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2019	T1 2020	2020	T1 2021	T1 2021/T1 2020 pp
Actiuni, din care:	81,4	81,6	80,0	79,4	-2,2
- cotate	72,2	69,6	70,1	70,3	+0,7
- necotate	9,2	12,0	9,9	9,1	-2,9
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unitati fond)	12,5	14,0	14,0	13,9	-0,1
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	4,3	2,0	4,3	5,2	+3,2
Alte active	1,8	2,4	1,7	1,5	-0,9

Structura portofoliului – 31 martie 2021 (% din valoarea totala a activelor)



Evolutia numarului de participatii.

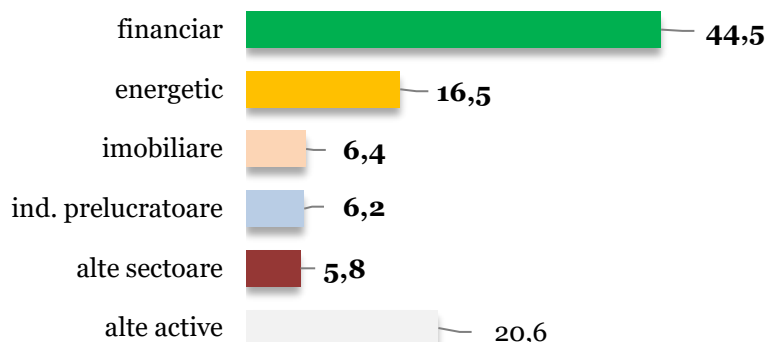
Obiectiv:
Scaderea numerica a participatiilor si cresterea expunerii/emitent, astfel incat sa determinam in mod direct influente pozitive asupra portofoliului.

**Evolutia expunerii sectoriale.**

Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2019	T1 2020	2020	T1 2021	T1 2021/T1 2020 pp
Financiar	45,4	43,0	44,4	44,5	+1,5
Energie	16,0	15,8	16,0	16,5	+0,7
Imobiliare	6,4	7,5	6,9	6,4	-1,1
Industria prelucratoare	8,0	8,4	7,0	6,2	-2,2
Alte sectoare	5,6	6,9	5,7	5,8	-1,1

Expunerea sectoriala – 31 martie 2021 (% din valoarea totala a activelor).

Obiectiv:
Mentinerea sectoarelor financiar si energetic cu ponderi importante in portofoliu

**Top companii/detineri din portofoliu – 31 martie 2021**

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	> 1% din val. totala active	% detinere in capitalul social al emitentului
BANCA TRANSILVANIA	39,0	6,40
ROMGAZ	11,1	1,96
AEROSTAR	4,2	15,05
BRD	3,2	0,64
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	2,8	31,42
OMV PETROM	2,2	0,20
NUCLEARELECTRICA	2,0	0,58
AGROINTENS	2,0	100
TESATORIIILE REUNITE	1,9	100
STRAULESTI LAC ALFA	1,9	50,00
AGROLAND CAPITAL	1,7	100
SIF TRANSILVANIA	1,6	4,98
TRANSGAZ	1,1	0,74
TOTAL	74,7	

Evolutie comparativa -in cadrul sectorului T1 2021 / T1 2020.

In cadrul sectorului in care activeaza, EVERGENT Investments se situeaza pe primul loc in ceea ce priveste capitalizarea, cu 1,41 mld. lei, in crestere cu cca. 6% fata de perioada similara 2020, aceasta in conditiile in care numarul de actiuni EVER a scazut de la 1.002.179.176 la 989.479.176, in urma diminuarii capitalului social. De asemenea, EVERGENT Investments continua sa inregistreze cel mai mic discount al pretului fata de VUAN, respectiv 34%.

mil lei	SIF1	EVER	SIF3	SIF4	SIF5
Activ net 31.03.2021	3,082.08	2,105.99	1,244.00	1,758.43	2,086.04
Activ net 31.03.2020	2,255.99	1,715.25	1,017.38	1,300.75	1,681.63
Evolutie NAV 21/20%	36.62	22.78	22.28	35.19	24.05
Lichiditati 31.03.2021*	198.29	116.62	79.34	67.61	30.35
Lichiditati 31.03.2020*	121.43	36.15	24.97	45.21	11.07
Evolutie lichiditati 21/20%	63.30	222.55	217.73	49.53	174.26
Investitii financiare pe termen scurt 31.03.2021	1,624.12	1,622.88	1,123.10	1,380.13	1,907.64
Investitii financiare pe termen scurt 31.03.2020	1,261.61	1,282.70	965.98	939.48	1,488.01
Evolutie investitii termen scurt 21/20%	28.73	26.52	16.27	46.90	28.20
Rezultat net 31.03.2021	94.76	19.30	20.41	93.87	1.06
Rezultat net 31.03.2020	-72.58	-72.17	-103.31	-79.76	3.71
Capitalizare 31.03.2021	1,283.40	1,410.01	748.21	737.57	973.81
Capitalizare 31.03.2020	1,200.51	1,327.89	646.57	476.15	1,148.73
Evolutie capitalizare 21/20%	6.90	6.18	15.72	54.90	-15.23
VUAN 31.03.2021	5.9899	2.1730	0.5753	2.2411	3.9951
Pret 31.03.2021	2.490	1.425	0.346	0.940	1.865
Discount pret/ VUAN 31.03.2021	-58.4	-34.4	-39.9	-58.1	-53.3
Discount pret/ VUAN 31.03.2020	-47.1	-24.4	-36.5	-64.4	-31.7
DIVIDEND 2020 propunere AGA/ variante	0	0.043	0	0	0.05
DY%	0.00	3.02	0.00	0.00	2.68
nr actiuni actual	515,422,363	989,479,176	2,162,443,797	784,645,201	522,149,143
nr actiuni T1 2020	517,460,724	1,002,179,176	2,162,443,797	807,036,515	580,165,714

*disponibilitati, depozite, titluri de stat

1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate.

EVERGENT Investments are definite patru portofolii: FINANCIAR - BANCAR, ENERGIE - INDUSTRIAL, SELL si PRIVATE EQUITY. Administrarea participatiilor din portofoliu s-a realizat pe coordonatele strategiilor multianuale si a Programului de activitate 2021, respectiv:

- *Crestere* pentru portofoliul Private-Equity - abordare de tip "private equity" in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- *Recalibrare* pentru portofoliile Financiar – Bancar si Energie - Industrial- portofolii listate ce ofera lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii.
- *Restructurare* pentru portofoliul SELL – vanzarea portofoliului de actiuni istoric.

Context

In aprilie 2021, S&P, Fitch si Moody's au mentinut ratingurile BBB-, respectiv Baa3, si perspectiva negativa neschimbata, in timp ce S&P a mentinut ratingul la BBB-, dar a revizuit perspectiva de la negativa la stabila, pe seama reducerii riscurilor fiscale.

Indicele BET-BK a avut una dintre cele mai bune evolutii din Europa in primele trei luni ale anului 2021. Structura pietei de capital a avut un efect invers fata de cel din 2020, ponderea mare a sectoarelor financiar, utilitati si energetic contribuind la performanta superioara a indicelui.

Randamentele indicilor BVB la 31.03.2021:

Indici BVB	Evolutie 1 luna %	Evolutie 3 luni %	Evolutie 6 luni %
BET	9,68	14,11	24,23
BET-BK	7,41	14,75	25,88
BET-FI	4,55	12,86	15,61
BET-NG	5,99	15,92	22,11
BET-TR	9,71	14,16	25,00
BET-XT	8,48	13,67	22,27
BET-XT-TR	8,51	13,72	23,56
BET Plus	9,65	14,15	23,99
ROTX	9,37	14,15	29,54

1.2.1. Portofoliul FINANCIAR - BANCAR

Sectorul financiar-bancar este principalul pilon investitional al EVERGENT Investments, acesta reprezentand la 31.03.2021, 44,5% din total active fata de 43% la 31.03.2020.

Anul 2020 a fost marcat de pandemia de coronavirus (COVID-19) și de contracția economică accentuată survenită în urma acesteia. Pentru 2021, principalele provocări pentru sectorul bancar sunt legate de evoluția pandemiei și se așteaptă un volum de credite în creștere în 2021 atât pe segmentul de retail, cât și pe cel al companiilor, într-un context de relansare economică.

Băncile din zona euro au început anul cu rezerve de lichiditate confortabile. Se aștepta ca în 2021, România să aibă una din cele mai viguroase recuperări, respectiv 6%, conform celei mai recente prognoze FMI.

Sistemul bancar românesc a intrat în această criză cu rezerve de capital și de lichiditate solide, precum și cu o capacitate operațională robustă. Acesta a demonstrat rezistență la pandemie, evoluție determinată de poziția financiară foarte bună, dar și de implementarea unui mix relaxat fără precedent de politici economice.

Sistemul bancar este bine capitalizat, fapt reflectat de rata de adecvare a capitalului de 23,2% la finalul

lunii decembrie 2020 (22,0% la sfarsitul lunii decembrie 2019).

În contextul pandemiei COVID-19, Banca Națională a României a redus rata dobânzii de la 2,5 % în martie anul trecut la 1,25% în prezent și a folosit întregul set de instrumente pentru a furniza lichidități băncilor (restabilirea operațiunilor periodice de repo; achiziționarea de obligațiuni de stat pe piața secundară). A permis, de asemenea, băncilor să își utilizeze tampoanele de capital suplimentare, condiționate de o restricție privind distribuirea dividendelor și să se abată temporar de la pragul minim al raportului de acoperire a lichidității.

Nivelurile ROBOR pe scadențele trei și șase luni au încheiat anul 2020 la 2,03%, respectiv 2,10%, în diminuare cu 36,2%, respectiv 35,2% comparativ cu valorile de la final de 2019. Această evoluție a fost determinată de măsurile de relaxare monetară implementate de BNR după incidența pandemiei.

Începând din a doua parte a anului 2020 și în primul trimestru al anului 2021, creditarea corporată s-a mai revigorat și ca urmare a aplicării programului IMM Invest.

În T1 2021 creditul privat a crescut, în medie, cu aproape 5,7% /an.

BANCA TRANSILVANIA (TLV) – va continua să rămână pilonul principal de stabilitate și creștere al portofoliului EVERGENT.

Banca Transilvania este una dintre cele două companii listate care a calificat România la statutul de piață emergentă, de la piață de frontieră și a intrat în componența indicilor FTSE Global Equities.

Rezultatele spectaculoase înregistrate în primul trimestru al anului 2021 susțin rolul Bancii Transilvania de pilon principal al relansării economiei în 2021.

Profitul net obținut de Banca Transilvania la 31.03.2021, în sumă de 581 milioane lei, este de peste două ori mai mare față de aceeași perioadă a anului 2020. În total, veniturile operaționale, au ajuns la sfârșitul primului trimestru din 2021 la 1.023 milioane lei cu 25,3% mai mari față de aceeași perioadă a anului trecut. În acest context, eficiența operațională se păstrează la un nivel confortabil, de 48,35%, deși în scădere față de nivelul de 57,83% raportat pentru primele trei luni din 2020. Banca are o capitalizare robustă cu capitaluri proprii mai mari cu 19,6% în primul trimestru al anului 2021 față de primul trimestru al anului 2020.

Banca s-a adaptat foarte bine la noile condiții de piață create de pandemie și își propune și în 2021 creșterea volumului investițiilor informatice pentru digitalizarea și optimizarea proceselor bancare. Se estimează că anul 2021, profitabilitatea bancii va fi influențată de stabilitatea mediului economic, de modul de evoluție a crizei economice, de evoluția dobânzii de politică monetară cu influențe asupra ROBOR, precum și de probabilitatea înregistrării unui cost al riscului de credit mai mic decât cel înregistrat la finalul anului 2020.

BRD-SOCIETATE GENERALE (BRD) – s-a adaptat cu succes la noul context, creat de criza sanitară, reușind să obțină la finalul anului 2020 o performanță financiară solidă.

Banca, a menținut o structură echilibrată a resurselor și plasamentelor și un nivel confortabil de lichiditate în perioada de criză. Indicatorul credite nete/depozite s-a redus la 57,6% la 31 decembrie 2020 față de 64,0% la 31 decembrie 2019. Evoluția a fost determinată în principal de creșterea depozitelor.

Soldul creditelor nete acordate clienților s-a diminuat ușor în dinamica anuală (în jur de -2% atât la nivelul Bancii, cât și al Grupului, excluzând leasingul) din cauza unei performanțe mai slabe a

segmentului clienti mari si a unei usoare scaderi a creditelor nete pe segmentul retail, in contextul pandemiei, partial compensate de finantarea puternica a IMM-urilor. Calitatea portofoliului de credite a ramas solida in 2020, dupa cum o reflecta nivelul redus al ratei NPL (la nivelul bancii, credite neperformante, conform definitiei ABE), de 3% la finalul anului 2020, stabil in comparatie cu finalul anului 2019.

Capitalurile proprii au crescut in anul 2020, cu 20% fata de 31 decembrie 2019, crestere determinata de rezervele pozitive din reevaluarea instrumentelor de datorie care sunt contabilizate la valoare justa (titluri de stat).

Pentru exercitiul financiar 2020, luand in considerare recomandarea autoritatii de reglementare de a limita distribuirile de dividend la 20 de puncte de baza din nivelul fondurilor proprii de nivel 1 de baza, emitentul va distribui un dividend brut pe actiune de 0,0749 RON, ce corespunde unei rate de distributie de 5,49% din profitul net al Bancii pe 2020

SOCIETATILE DE INVESTITII FINANCIARE (SIF) - Detinerile in SIF-uri reprezentau 1,65% din activele totale la 31.03.2021.

1.2.2. Portofoliul ENERGIE - INDUSTRIAL

Ponderea sectorului energetic este de 21,2% in total active la 31.03.2021 fata de 20,3% la 31.03.2020.

EVERGENT Investments SA este interesata sa aloce capital catre proiecte din sectoare economice care sprijina tranzitia la o economie sustenabila, cu emisii reduse de carbon. In acest sens, vom incerca sa identificam segmentele din afaceri care produc sau furnizează bunuri, produse si servicii care ofera solutii de mediu. Consideram ca in aceasta arie se pot incadra agricultura, industriile producatoare de energie regenerabila (hidro) sau cu emisii scazute de carbon (energie nucleara sau produsa de centralele moderne cu turbine cu gaz in ciclu combinat, care produc mai putin de jumatate din volumul de dioxid de carbon (CO2) comparativ cu centralele pe carbune de dimensiuni echivalente. Energia nucleara poate avea un efect reversibil asupra incalzirii globale, avand in vedere faptul ca cererea de energie este prognozata sa creasca. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scazute de gaze cu efect de sera comparativ cu alte surse de productie a energiei.. In linie cu Strategia energetica a Romaniei, consideram gazul si combustibilul nuclear, ca fiind combustibili de tranzitie, indispensabili in cadul economiei europene, pentru atingerea tintelor de neutralitate pana in 2050.

NUCLEARELECTRICA (SNN)– schimbarile profunde de paradigma din industria energetica, respectiv trecerea de la combustibili fosili spre consum de energie electrica, pozitioneaza ideal SNN pentru recunoasterea de valoare. Cuplata cu planurile masive de investitii in cresterea capacitatii de productie a reactoarelor 3 si 4, SNN isi va consolida modelul de business cu marje de profit net de peste 25% si randamente ale dividendului peste 6% pe termen mediu.

Dividendele bugetate sunt bazate pe un payout de 68% in perioada 2021 – 2023, egal cu cel din 2020.

Unitatile 1 si 2 sunt pe primul loc in lume dupa factorul combinat de utilizare a capacitatii de productie de la punerea in exploatare. Strategia pentru dezvoltarea reactoarelor 3 și 4, constă in finalizarea și punerea în funcțiune a 2 unități de tip CANDU 6 pe la CNE Cernavodă, cu capacitate instalata de 2 x 724 MWe. Această strategie este alcătuita din 3 etape, care se așteaptă să dureze între 9 și 10,5 ani.

Semnarea unui Acord intre SNN si Statul roman privind contributia fiecaruia in cadrul proiectului este programată în prima etapă, în termen de doi ani de la aprobarea strategică, Unitatea 3 urmând să fie pusă în funcțiune în 2030 și Unitatea 4 în 2031.

Elementul predominant de influenta asupra veniturilor din exploatare ale SNN il reprezinta pretul de piata al energiei electrice, care este in crestere pe pietele centralizate.

ROMGAZ (SNG) este pozitionata foarte bine pentru a beneficia de contextul actual avantajos producatorilor de energie electrica curata, pe gaze, impulsionat de liberalizarea pietei de energie electrica de la 01.01.2021. Programul important de investitii al ROMGAZ, axat pe constructia de centrale electrice turbine pe gaze si pe dezvoltare offshore a productiei, inclus in Strategia energetica a Romaniei va dezvolta modelul de business pe termen mediu, in conditiile mentinerii unei marje de profit net peste 25% si unui randament al dividendului de peste 5%.

Indicatorii operationali publicati la T1 2021 ofera indicatii pentru un profit consistent in primele 3 luni din 2021, sustinut de cresterea volumului vanzarilor de gaze cu 14,1% si de majorarea pretului gazului pe pietele centralizate.

OMV PETROM (SNP) Veniturile SNP vor creste in 2021, impulsionate de cresterea veniturilor din upstream, pe seama revenirii preturilor petrolului Brent si ale gazelor. Preturile mai mari la gaze ar putea propulsa cresterea tarifelor la gaze, in timp ce noua conducta BRUA va creste corelatia cotațiilor gazelor romanesti cu cele de pe CEGH. Se estimeaza o crestere a marjei de rafinare in 2021. Consideram ca profiturile pe zona gazelor naturale vor creste pe seama unei legislatii mai favorabile si oportunitatilor mai mari pentru export. Pe termen mediu, modelul de business al companiei va oferi marje de profit net de peste 15% si un randament al dividendului de peste 7%, in contextul politicii declarate de dividende.

SNP a anunțat că, în cazul în care Romgaz dobândește cota Exxon de 50% în proiectul Neptun Deep, partenerii au convenit ca SNP să devină operatorul proiectului. Anterior, Exxon a fost operatorul proiectului. OMV Petrom are mulți ani de experiență în exploatare offshore de mica adancime, dar nu are experiență în ape offshore de mare adancime. Această lipsă de experiență a SNP nu va cauza probleme proiectului, deoarece acționarul majoritar OMV are o bogată experiență offshore din întreaga lume și poate sprijini OMV Petrom oriunde este necesar.

Pentru 2021, OMV Petrom preconizeaza ca pretul mediu al titeiului Brent va oscila in intervalul 60 - 65 USD/bbl (estimarea anterioara: in intervalul 50 - 55 USD/bbl; 2020: 42 USD/bbl). Marjele de rafinare sunt estimate a se situa peste valoarea de 4 USD/bbl (2020: 2,9 USD/bbl).

Cererea de produse petroliere si electricitate se estimeaza a fi peste nivelul inregistrat in 2020, in timp ce cererea pentru gaze naturale este estimata la un nivel similar cu cel al anului 2020.

AEROSTAR (ARS) este lider în România pentru fabricatia de produse de aviatie, furnizor recunoscut în lantul de furnizare al mai multor programe globale. Produsele finale pe care ajung piesele, subansamblele și echipamentele fabricate de Aerostar sunt avioane Airbus, Boeing, Bombardier, Dassault sau Gulfstream. AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de intretinere din Romania si din regiune pentru Airbus 320 și Boeing 737. Totodata, este furnizor de prim rang pentru MAPN în domeniul sistemelor pentru aparare din categoria aero, terestre și navale. Soliditatea modelului de afaceri si managementul performant reprezinta garantia depasirii cu succes a provocarilor cu care se confrunta in prezent domeniul aeronautic și al transportului aerian.

Perspectivile de crestere pe termen lung ale industriei A&D raman puternice. Revenirea industriei va avea loc in 2021, dupa dificilul an 2020. Traficul comercial de pasageri a inceput sa isi revina intr-un ritm lent. In 2021, bugetele de aparare vor ramane stabile in conditiile in care programele de aparare sunt din ce in ce mai importante in contextul actualelor tensiuni geopolitice.

1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments.

La data de 31 martie 2021, activele celor 6 filiale ale Grupului EVERGENT Investments inregistrau o valoare de 180 mil lei, reprezentand 7,97% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr.	Denumire filiala	detinere directa EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere in total active % 31.03.2021	Tip companie (inchisa/listata)	Activitate
1	AGROLAND CAPITAL SA Bacau	99,99	1,66	Necotata	Real estate_ portofoliul de private- equity
2	TESATORIILE REUNITE SA Bucuresti	99,99	1,93	Necotata	
3	REGAL SA Galati	93,02	0,54	BVB-ATS (REGL)	
4	MECANICA CEHLAU SA Piatra Neamt	73,30	0,97	BVB-REGS (MECF)	Agricultura_portofoliul de private-equity
5	AGROINTENS SA Bucuresti	99,99	1,99	Necotata	
6	CASA SA Bacau	99,60	0,88	Necotata	Proprie si suport EVERGENT Investments
Total			7,97		

Conform *Strategiei si politicii de investii*, EVERGENT Investments are o strategie investitionala de dezvoltare a Portofoliului PRIVATE EQUITY, caracterizata prin:

- implementarea de proiecte in diferite sectoare de activitate si dezvoltarea de afaceri pe companiile din portofoliul istoric al EVERGENT Investments.
- investitiile din cadrul acestui portofoliu reprezinta o abordare tip “private equity” ce presupune **dezvoltarea unor detineri majoritare existente (real-estate, masini agricole, agribusiness), dar si noi investitii (real-estate, agribusiness)** si ofera oportunitati de crestere pe termen mediu sau lung.

Reguli aplicate conform legislatiei AFIA

- ✓ Politica de investitii tip private equity prin care se dobândește controlul asupra societăților necotate este in acord cu strategia de investitii multianuala si cu limitele de risc legale si prudentiale ale EVERGENT Investments, fara a reprezenta principala politica investitionala.
- ✓ EVERGENT Investments este actionar cu detinere de peste 99% in toate societatile necotate. In selectarea si monitorizarea investitiilor in societati necotate, EVERGENT INVESTMENTS aplica un nivel ridicat de diligență, personalul detinand competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitățile specifice domeniului investitional: analize financiare, juridice, comerciale si tehnice, negociere, incheiere de acorduri si contracte.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile și procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportata lunar.

Abordarea de tip “private equity” presupune o implicare activa in proiecte antreprenoriale, ce conduce la cresterea rentabilitatii activelor administrate si da posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involutii ale participatiilor EVERGENT Investments in companii listate.

O parte din investitiile prezentate in paragrafele de mai jos se afla in perioada de dezvoltare, iar altele parcurg in continuare perioada de maturitate a ciclului de viata a unei afaceri.

1.2.3.1. AGROINTENS SA – Proiect cultura afine "Extindere FERMA AFINE" (www.agrointens.ro)

Agrointens SA este o companie a carei activitate consta in exploatarea si valorificarea culturilor de afine.

Descriere proiect: Proiectul are ca obiect infiintarea si dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. In prezent, sunt in diverse stadii de dezvoltare fermele Vistea – jud. Brasov, Mandra – jud. Brasov si Popesti – jud. Arges. La sfarsitul perioadei de raportare suprafata plantata a fost de 86 ha.

Investitie EVERGENT Investments: 7,6 mil euro.

Stadiu actual:

S-au desfasurat lucrarile agricole de sezon.

Rezultate financiare T1 2021

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2021	Realizat T1 2021	Realizat T1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	12.049	998	8%
Cheltuieli totale	(12.490)	(1.532)	12%
Profit net/(Pierdere)	(441)	(534)	n/a

Pierdere inregistrata este datorata sezonality activitatii.

1.2.3.2. AGROLAND CAPITAL SA – Proiect imobiliar Iasi

Premise: Compania a fost infiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness–imobiliare in vederea crearii de valoare pentru actionari. Au fost achizitionate active apartinand societatii Iasitex SA, pozitionate in zona centrala a municipiului Iasi, cu un potential semnificativ de dezvoltare imobiliara pe toate segmentele: rezidential, office si comercial:

- ✓ teren detinut in suprafata de cca 25.800 mp;
- ✓ cladire administrativa (P+8) cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp.

Stadiu:

- ✓ In derulare documentatie pentru obtinere PUZ ansamblu multifunctional (locuinte, birouri, servicii), cu firma de arhitectura.

Rezultate financiare T1 2021

Indicatori – AGROLAND CAPITAL SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat T1 2021	Realizat T1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	39	18	46%
Cheltuieli totale	(2.422)	(148)	6%
Profit net/(Pierdere)	(2.383)	(130)	n/a

Pierdere a fost generata de cheltuielile operationale.

1.2.3.3. CASA SA

Compania administreaza active imobiliare proprii si apartinand EVERGENT Investments si presteaza activitati de servicii administrare imobile aflate in proprietatea EVERGENT Investments.

Rezultate financiare T1 2021

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat T1 2021	Realizat T1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	3.958	535	14%
Cheltuieli totale	(3.713)	(540)	15%
Profit net/(Pierdere)	245	(5)	n/a

Veniturile obtinute in perioada de raportare au fost afectate de pandemia cu Covid 19.

1.2.3.4. MECANICA CEAHLAU SA

Compania produce echipamente agricole pentru prelucrarea solului si distribuie: (i) tractoare Steyr, (ii) echipamente de erbicidat Project si (iii) incarcatoare frontale Stoll.

Rezultate financiare T1 2021

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat T1 2021	Realizat T1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	31.064	8.873	29%
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(29.734)	(8.317)	28%
Profit net/(Pierdere)	980	283	29%

1.2.3.5. REGAL SA

La data raportarii, Societatea are 5 spatii comerciale plus sediul administrativ, cu o suprafata construita desfasurata de 2.200 mp. Compania continua vanzarea spatiilor comerciale, conform strategiei aprobate.

Rezultate financiare T1 2021

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2021	Realizat T1 2021	Realizat T1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	1.881	171	9%
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(1.783)	(185)	10%
Profit net/(Pierdere)	82	(14)	17%

Veniturile obtinute in perioada de raportare au fost afectate de pandemia Covid-19, fara a periclita continuarea activitatii, dar cu efecte asupra profitabilitatii companiei.

1.2.3.7. TESATORIILE REUNITE SA

Proiect imobiliar rezidential "BABA NOVAC RESIDENCE"

(www.babanovac-residence.ro)

Proiectul imobiliar "Baba Novac Residence" - detinere 100% prin Tesatoriile Reunite SA.

✓ Proiectul a fost finalizat.

Rezultate financiare T1 2021

Indicatori – TESATORIILE REUNITE SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat T1 2021	Realizat T1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	2.190	1.718	78%
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(9.194)	(2.575)	28%
Profit net/(Pierdere)	(7.004)	(1.003)	n/a

Mentione: Portofoliul Private Equity are in monitorizare si companiile:

- ✓ NORD SA - detinere 18,19% din capitalul social si Professional Imo Partners SA - detinere 31,42% din capitalul social, care participa direct/indirect la implementarea proiectului **"Veranda Mall"** Bucuresti
- ✓ STRAULESTI LAC ALFA SA - detinere 50% din capitalul social, care implementeaza proiectul **"Atria Urban Resort"** Bucuresti.

1.2.2.8. Proiect imobiliar centrul comercial "VERANDA MALL"

(www.verandamall.ro)

Descriere: Proiectul investitional a constat in construirea centrului comercial "VERANDA MALL" din Bucuresti si operarea acestuia prin intermediul societatii Veranda Obor SA. Centrul comercial este un mall de proximitate, situat intr-o zona dens populata cu vad comercial, Obor-Colentina. "VERANDA MALL" a fost inaugurat la 27.10.2016.

Caracteristici proiect: GLE (suprafata construita desfasurata) cca. 67.000 mp; GLA (suprafata inchiriabila) cca. 34.000 mp dupa extindere; nr. magazine chiriasi: 100; grad de ocupare: 97%

Investitie: Valoarea investitiei EVERGENT Investments se ridica la 14,3 mil euro. EVERGENT Investments detine indirect in Veranda Obor SA o participatie de cca. 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA (PPLI) si Nord SA (NORD), societati listate la BVB - segment ATS.

Stadiul actual - Din cauza pandemiei Covid-19, mall-ul si-a diminuat activitatea, fiecare modificare legislativa /dispozitie pe tema Covid-19 s-a reflectat in traficul inregistrat in mall, cele mai afectate spatii fiind cele de entertainment (cinematograf, spatii de joaca pentru copii) si restaurante care au inregistrat scaderi ale veniturilor, ulterior reflectate si in scaderea cifrei de afaceri a centrului comercial.

1.2.2.9. STRAULESTI LAC ALFA SA**Proiect imobiliar rezidential "ATRIA URBAN RESORT"**(www.atriaresort.ro)

EVERGENT Investments investește în proiectul imobiliar "ATRIA URBAN RESORT", dezvoltat prin intermediul companiei STRAULESTI LAC ALFA SA. Proiectul vizează construirea a 1.381 apartamente, în 4 faze, pe o suprafață de teren de cca. 9 ha, situată în zona de NV a municipiului București, în vecinătate cu Colosseum Retail Park și având acces facil în zona de nord a capitalei.

Investiție: EVERGENT Investments este acționar în compania STRAULESTI LAC ALFA SA, alături de CityRing Property SRL și dl Liviu Lepadatu care asigură și managementul dezvoltării proiectului imobiliar. Investiția totală a EVERGENT Investments este de 8,3 mil euro. Finantarea proiectului este asigurată atât cu capital propriu, cât și cu împrumut bancar, împrumut obligator, iar valoarea de realizare estimată a proiectului este de peste 100 mil. euro.

Stadiul actual:

- ✓ Faza 1:
 - cuprinde un număr de 160 de apartamente (studio-uri, două și trei camere) finalizate la sfârșitul anului 2019;
 - stadiu vânzări – 97% contracte de vânzare cumpărare/antecontracte vânzări apartamente;
- ✓ Faza 2 (398 apartamente):
 - au început lucrările în decembrie 2019;
 - data finalizare execuție: august 2021;
 - au fost încheiate antecontracte pentru cca 45% din apartamente.
- ✓ Faza 3 (338 apartamente) - proiectare în derulare.

Rezultate financiare T1 2021

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat T1 2021	Realizat T1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	80.337	15.435	19%
Cheltuieli totale	(64.965)	(15.314)	24%
Profit net	15.372	121	1%

1.2.4. Portofoliul "SELL"

Pentru atingerea obiectivelor investitoriale prevăzute în Strategia și politica de investiții a EVERGENT Investments SA și Programul de activitate 2021, a continuat reducerea ponderii Portofoliului SELL, portofoliu selectat pe baza criteriilor de lichiditate, performanță și potențial de creștere, reduse. Astfel, la 31 martie 2021, ponderea portofoliului SELL era de 0,93% din valoarea totală a activelor, față de 1,67% la 31 martie 2020, strategia principală aplicată fiind de restructurare prin vânzare.

În măsura în care pozițiile din acest portofoliu sunt vândute, lichiditățile alimentează necesarul investițional al EVERGENT Investments SA.

Până la data de 31 martie 2021 a fost vândută integral participația deținută de EVERGENT Investments SA la compania Compa SA Sibiu.

Ca parte a strategiei EVERGENT Investments SA în raport compania Agrícola Internațională, a fost demarat un program de achiziție acțiuni de până la 10% din capitalul social.

S-a participat activ la Adunările generale ale acționarilor la companiile din portofoliu, au fost transmise întrebări adresate Consiliilor de administrație ale companiilor din portofoliu, au fost contestate hotărâri ale adunărilor generale ale acționarilor care afectau interesele acționarilor minoritari, au fost transmise solicitări de convocare/completare a ordinii de zi a Adunărilor generale ale acționarilor.

1.2.5. Implementarea programului investitional 2021

EVERGENT Investments a analizat si implementat investitii *conforme cu directiile si principiile enuntate in cadrul Programului de activitate 2021*, aprobat de catre actionari in AGOA din 29 aprilie 2021.

mil. lei	Program de activitate 2021	Realizat la T1 2021	% realizare T1 2021
Program investitional total , din care alocat pentru portofoliile:	140	22	16
• FINANCIAR-BANCAR		10	
• ENERGIE-INDUSTRIAL		12	

2. Pozitia si performanta financiara

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2021, au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiara interimara" si aplicand prevederile Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF. In intelesul Normei 39/2015, IFRS reprezinta standardele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate, cu modificarile si completarile ulterioare.

In primul trimestru al anului 2021, pozitia si performanta financiara ale companiei au inregistrat o crestere semnificativa, pe fondul continuarii trendului ascendent al cotationilor pe pietele financiare inceput in ultima parte a anului 2020, dupa scaderea acestora in prima jumatate a anului, la debutul crizei generate de epidemia COVID 19.

2.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara.

➤ Situatiile individuale a rezultatului global:

(lei)	2019 (auditat)	T1 2020 (neauditat)	2020 (auditat)	T1 2021 (neauditat)
Venituri				
Venituri din dividende	97.667.837	170.975	89.107.709	880.833
Venituri din dobanzi	4.221.743	905.013	2.913.568	766.966
Alte venituri operationale	2.237.211	372.433	1.082.041	280.869
Castig net/ (Pierdere neta) din activele financiare FVTPL	79.182.413	(67.211.590)	(50.074.477)	27.356.362
Castig net din vanzarea activelor nefinanciare	-	-	191.429	(77.026)
Castig net/ (pierdere neta) din reevaluarea investitiilor imobiliare	632.131	-	(33.547)	
Cheltuieli				
Pierderi din deprecierea activelor	(249.579)	(10.763)	(274.502)	
(Constituii)/Reluati ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	2.196.967	-	239.144	(1.800)
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate	(29.935.965)	(4.240.450)	(23.607.641)	(4.844.284)
Alte cheltuieli operationale	(9.915.247)	(2.060.423)	(9.067.642)	(2.179.993)
Profit /(Pierdere) operational(a)	146.037.511	(72.074.805)	10.476.082	22.181.927
Cheltuieli cu dobanda aferenta datoriei din contracte de leasing	(35.336)	(7.093)	(39.736)	(9.386)
Profit /(Pierdere) inainte de impozitare	146.002.175	(72.081.898)	10.436.346	22.172.541
Impozitul pe profit	(18.632.548)	(85.808)	(4.609.320)	(2.875.258)
Profit/(Pierdere) net(a)	127.369.627	(72.167.706)	5.827.026	19.297.283
Alte elemente ale rezultatului global				
Alte castiguri din derecunoasterea activelor financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	423.500	-	-	-
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	(140.859)	6.098	(170.598)	6.166
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare FVOCI	341.465.711	(396.161.602)	(153.598.721)	98.925.539
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclassificate in profit sau pierdere	341.748.352	(396.155.504)	(153.769.319)	98.931.705
Castig net/(Pierdere neta) din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI	130.959	(73.054)	29.587	58.715
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclassificate in profit sau pierdere	130.959	(73.054)	29.587	58.715
Alte elemente ale rezultatului global - Total	341.879.311	(396.228.558)	(153.739.732)	98.990.420
Total rezultat global aferent exercitiului financiar/perioadei	469.248.938	(468.396.263)	(147.912.706)	118.287.703
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (profit net / (pierdere neta) pe actiune)	0,1290	(0,0737)	0,0059	0,0197
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (incluzand castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)	0,2008	(0,0712)	0,0571	0,0322

Profitul net înregistrat în primul trimestru al anului 2021 a fost determinat în principal de castigul net din activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL), în suma de 27,3 mil. lei, cea mai mare parte reprezentând-o castigul nerealizat din reevaluarea unitatilor de fond din portofoliu.

Rezultatul global a fost influențat semnificativ și de castigul net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) înregistrat în primele 3 luni ale anului 2021, în suma de 98,9 mil. lei, determinat în special de creșterea prețurilor acțiunilor listate din portofoliu, clasificate în această categorie (în principal Banca Transilvania, Nuclearelectrica și Romgaz).

Începând cu data de 1 ianuarie 2018, odată cu intrarea în vigoare a IFRS 9 "Instrumente Financiare", în cazul acțiunilor, în funcție de clasificare lor, castigurile sau pierderile din vânzare se reflectă fie în profit sau pierdere (în cazul activelor financiare FVTPL), fie direct în Rezultat reportat (în cazul activelor financiare FVTOCI), spre deosebire de perioada anterioară, când, în conformitate cu IAS 39 "Instrumente Financiare: recunoaștere și evaluare", ele erau reflectate în totalitatea lor prin profit sau pierdere.

În consecință, conducerea consideră ca indicator al performanței Rezultatul net, incluzând alături de Profitul net / (Pierdere netă) și castigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI.

(lei)	2019 (auditat)	T1 2020 (neauditat)	2020 (auditat)	T1 2021 (neauditat)
Profit net	127.369.627	(72.167.706)	5.827.026	19.297.283
Castig aferent cedării activelor financiare FVOCI*, net de impozit, reciclat în rezultatul reportat	70.411.765	2.444.854	50.247.530	12.201.247
Rezultatul net (incluzând Castig aferent cedării activelor financiare FVOCI)	197.781.392	(69.722.852)	56.074.556	31.498.530

* reprezintă o reclasificare din rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI în rezultat reportat

➤ Cheltuieli de administrare

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,10%, din valoarea activelor totale.

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,10 % din valoarea activelor totale, fiind la limita inferioară a comisioanelor medii plătite societăților de administrare de către fondurile de investiții (0,10% - 0,40%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	6.939.237
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și asimilate, din care:	4.853.000
- salarii și indemnizații, exclusiv participarea la profit a salariaților și administratorilor	4.740.796
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	103.488
- cheltuieli cu pregătirea profesională	8.716
Cheltuieli cu prestații externe și alte cheltuieli operaționale	1.914.946
Cheltuieli privind energia și apă	140.644
Cheltuieli cu combustibil și materiale	30.647

Cheltuielile de administrare cuprind cheltuielile direct legate de desfășurarea activității curente.

În cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principală, de 70%, este detinută de *cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și asimilate* (salarii, indemnizații, cheltuieli cu asigurările sociale și pregătire profesională ale personalului și administratorilor). Pentru mai multe detalii privind cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate, împartite în cheltuieli fixe și variabile, a se vedea nota 6 la Situațiile financiare individuale la 31 martie 2021.

Cheltuielile privind prestațiile externe și alte cheltuieli operaționale reprezintă 27,6% din totalul cheltuielilor de administrare și cuprind, în principal, servicii de monitorizare a societăților din portofoliu, de consultanță profesională, administrare spații și arhivă, asigurări, cheltuieli postale și abonamente, chirii, redevențe, taxe de concesiune, cheltuielile de protocol, deplasări, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, alte cheltuieli operaționale.

➤ **Situatia individuala a pozitiei financiare:**

(lei)	31 decembrie 2019 (auditat)	T1 2020 (neauditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	T1 2021 (neauditat)
Active				
Numerar si conturi curente	1.291.803	834.260	327.423	199.047
Depozite plasate la banci	97.115.086	35.369.722	85.057.575	116.744.332
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	389.164.163	343.981.428	364.462.371	379.841.923
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.830.970.481	1.393.001.254	1.643.409.645	1.721.168.083
Obligatiuni la cost amortizat	24.530.592	24.822.310	16.644.595	16.914.097
Obligatiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.942.270	3.936.150	3.802.401	3.947.836
Investitii imobiliare	4.137.404	4.137.404	4.103.857	4.103.857
Imobilizari necorporale	58.092	52.453	368.884	388.122
Imobilizari corporale	7.907.094	7.975.830	7.503.594	7.388.630
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing	974.181	877.669	1.132.811	1.067.886
Alte active financiare la cost amortizat	3.861.629	983.679	8.104.606	1.602.868
Alte active	168.914	450.882	344.410	453.077
Total active	2.364.121.709	1.816.423.041	2.135.262.172	2.253.819.758
Datorii				
Datorii din contracte de leasing	1.002.104	913.460	1.070.045	1.016.308
Dividende de plata	31.036.100	30.862.629	35.818.292	35.584.528
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	368.488	368.488	129.344	131.144
Datorii privind impozitul pe profit amanat	122.787.036	55.421.945	90.800.183	108.375.444
Datorii privind impozitul pe profit curent	7.912.060	-	4.171.854	5.681.296
Datorii financiare la cost amortizat	1.016.121	414.150	944.439	1.399.064
Alte datorii	2.515.951	2.103.897	3.292.889	2.407.652
Total datorii	166.637.860	90.084.569	136.227.046	154.595.436
Capitaluri proprii				
Capital social	521.004.761	521.004.761	514.402.388	514.402.388
Rezultatul reportat	881.728.409	812.005.557	871.860.684	903.359.214
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	8.698.494	8.704.592	8.527.896	8.534.062
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	795.634.481	396.954.971	591.817.817	678.600.824
Actiuni proprii	(30.335.310)	(33.077.568)	(9.595.338)	(27.463.896)
Beneficii acordate angajatilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	20.142.446	20.142.446	18.457.300	18.457.300
Alte elemente de capitaluri proprii	610.568	603.713	3.564.379	3.334.430
Total capitaluri proprii	2.197.483.849	1.726.338.472	1.999.035.126	2.099.224.322
Total datorii si capitaluri proprii	2.364.121.709	1.816.423.041	2.135.262.172	2.253.819.758

In primele trei luni ale anului 2021, activele totale ale EVERGENT Investments au crescut cu aproximativ 6%, in principal datorita cresterii semnificative a valorii activelor financiare FVTOCI, determinata de cresterea preturilor actiunilor listate din portofoliu, clasificate in aceasta categorie si a activelor financiare FVTPL, determinata in special de cresterea valorii juste a unitatilor de fond.

Cresterea datoriilor totale a fost determinata in cea mai mare parte de majorarea datoriei privind impozitul amanat aferenta rezervei din reevaluarea activelor financiare FVTOCI care au crescut in T1 2021. Impozitul pe profit amanat a fost calculat si inregistrat in conformitate cu prevederile IFRS.

2.2. Indicatori de performanta

	2019	T1 2020	2020	T1 2021
Indicatorul lichiditatii curente	11,6	11,4	10,4	11,1
Viteza de rotatie a debitelor-clienti	12	150	23	15
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,10	0,001	0,06	0,017
Profit net / (Pierdere neta) pe actiune (lei/actiune)	0,1290	(0,0737)	0,0059	0,0197
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)	0,2008	(0,0712)	0,0571	0,0322

Specificatii:

- ✓ Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente
- ✓ Viteza de rotatie a debitelor-clienti = sold mediu creante/cifra afaceri x nr zile aferent perioadei de raportare
- ✓ Viteza de rotatie a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate
- ✓ Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune) = (profit net+castig din cedarea activelor FVTOCI)/numar actiuni

Note:

(1) Cifra de afaceri include veniturile din dividende, din dobanzi, alte venituri operationale si castigul net din activele financiare la valoarea justa prin de profit sau pierdere

(2) Rezultatul pe actiune, respectiv profitul net pe actiune au fost calculate folosind numarul mediu de actiuni in circulatie (i.e. excluzand actiunile rascumparate si incluzand actiunile alocate salariilor si administratorilor in cadrul programului Stock Option Plan).

2.3. Gradul de realizare al BVC 2021

milioane lei	Bugetat 2021	Realizat T1 2021	Grad de realizare %
Venituri totale	63,6	29,2	46
Venituri financiare	62,7	29,0	46
• venituri din dividende	31,4	0,9	3
• venituri din dobanzi bancare si obligatiuni	2,9	0,8	26
• castig din active financiare FVTPL	28,4	27,3	96
Alte venituri operationale	0,9	0,2	24
Cheltuieli totale	(45,8)	(7,0)	15
Cheltuieli financiare	(0,7)	(0,1)	16
• cheltuieli comisioane tranzactii	(0,7)	(0,1)	16
Cheltuieli ale activitatii curente	(45,1)	(6,9)	15
Profit brut	17,8	22,2	125
Impozit pe profit	(1,4)	(2,9)	211
Profit/ net	16,4	19,3	118
Castig net din vanzarea activelor FVTOCI	57,5	12,2	21
Rezultat net	73,9	31,5	43

Rezultatul net inregistrat in primele 3 luni ale anului 2021 reprezinta 43% din nivelul bugetat pentru intreg anul 2021, in principal datorita castigului net din activele financiare FVTPL, care au avut o valoare semnificativa in T1 2021 (putin sub nivelul bugetat pentru aceasta categorie de venituri pentru intreg anul 2021), ca urmare a cresterii valorii juste a investitiilor in unitati de fond.

Veniturile din dividende, prin natura lor, sunt inregistrate in principal incepand cu trimestrul al doilea al anului, cand societatile din portofoliu incep sa declare dividende, motiv pentru care nivelul realizat in T1 2021 este nesemnificativ.

In acelasi timp, cheltuielile activitatii curente inregistrate (principala categorie de cheltuieli), reprezentand 15% din totalul bugetat pentru anul 2021, au fost sub nivelul de 25% corespunzator primelor 3 luni.

3. Piata actiunii EVER

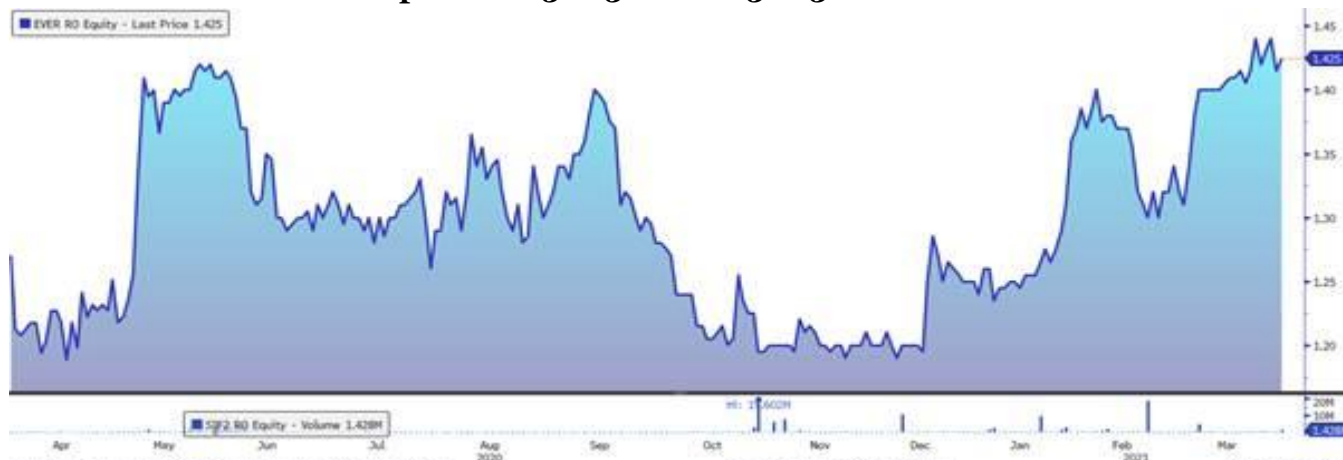
Numar actiuni: 989.479.176
 Valoarea nominala: 0,1 lei
 Capital social: 98.947.918 lei
 Capitalizare: 1.410.007.826 lei
 31.03.2021 (286 mil euro)

Pret: 1,42 lei, EPS: 0,13 lei, PER:10,9 ; DIVY: 4,23 %
 52 m: 1,19 lei; 52 M: 1,49 lei

Piata pe care se tranzactioneaza actiunea EVER: Bursa de Valori Bucuresti, categoria *Premium*, incepand cu data de 01.11.1999. In perioada noiembrie 1999 – 28 martie 2021 s-a tranzactionat sub simbolul SIF2.

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta in conditiile legii, de catre SC Depozitarul Central SA.

Evolutia actiunii EVER in perioada 31.03.2020 – 31.03.2021



(Sursa: Bloomberg Finance)

Informatii conexe in
**Codul de Guvernanta
 Corporativa
 al EVERGENT
 Investments**

Cap.16. Evaluarea
 performantei companiei si a
 actiunii EVER

Randamente: actiunea EVER, VUAN EVER, BET-FI

Randamente 31.03.2021 (%)	Actiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
1 luna	6,34	4,55	5,20
3 luni	14,00	12,86	6,43
6 luni	11,33	15,61	12,00
12 luni	7,55	23,27	23,97

Nota: Seriile de preturi si de VUAN-uri istorice luate in calculul indicatorilor de randament/risc sunt ajustate cu evenimentele corporative ale emitentilor .

Analiza de risc (1Y. serii zilnice): actiunea EVER/BET-FI

Indicator	Actiunea EVER	BET-FI
Volatilitate anualizată (%)*	23,18	14,04
Beta**	1,02	1,00

* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

** Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

4. Managementul riscurilor

EVERGENT Investments stabileste si mentine in mod permanent si operativ functia de administrare a riscurilor, care este independenta ierarhic si functional de activitatile care genereaza expunere la risc si are acces la toate informatiile relevante.

Functia de administrare a riscurilor este asigurata de catre compartimentul Management Risc, care detine un rol principal in definirea politicii de administrare a riscurilor și urmărește încadrarea riscurilor la care este sau la care poate fi expusa societatea in profilul de risc asumat de catre Consiliul de administratie. EVERGENT Investments are adoptate masuri, procese si tehnici adecvate și eficiente pentru identificarea, măsurarea, administrarea și monitorizarea în orice moment a riscurilor la care este sau ar putea fi expusa.

Obiectivele structurii de conducere, in cadrul politicii de administrare a riscurilor, sunt gestionarea prudenta a riscurilor astfel incat sa se prevină impactul negativ pe care factorii interni sau externi il pot avea asupra activitatii societatii ducand la nerealizarea scopurilor propuse, la producerea unor pierderi neplanificate sau necontrolate, sau la producerea unor alte efecte negative. In determinarea apetitului si tolerantei la risc, EVERGENT Investments tine cont de toate riscurile relevante la care este expusa datorită specificului activitatii sale, influenta preponderenta fiind data de **riscul de piata**.

Eficienta sistemului de management al riscurilor este evaluata semestrial de catre Conducerea executiva, Comitetul de audit si Consiliul de administratie si se realizeaza conform prevederilor art.45 din Reg.ASF nr.2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, modificat si completat prin Reg. ASF nr.9/13.08.2019.

În urma examinării:

- ✓ politicii de administrare a riscurilor și a măsurilor, proceselor și tehnicilor de măsurare și administrare a riscurilor;
 - ✓ măsurilor luate pentru remedierea deficiențelor apărute în derularea procesului de administrare a riscurilor;
 - ✓ îndeplinirii funcției de administrare a riscurilor;
 - ✓ măsurilor menite să asigure separarea funcțională și ierarhică a funcției de administrare a riscurilor,
- Consiliul de administrație în sedinta din data de 26.02.2021 a concluzionat că *sistemul de administrare a riscurilor din cadrul societății în S2 2020 a fost eficient si adecvat in raport cu natura activității și politica de investiții a EVERGENT Investments.*

Personalul Compartimentului Management Risc:

1. Sonia Fechet – manager risc, coordonator compartiment (nr. reg. ASF: PFR13²FARA/040050)
2. Elena Rebei – administrator risc senior (nr.reg. ASF: PFR13²FARA/040049)

4.1. Profilul de risc.

Profilul de risc reprezinta ansamblul expunerilor EVERGENT Investments la riscuri reale si potentiale. Profilul de risc al EVERGENT Investments la data de 31.03.2021 este urmatorul:

Profilul global de risc asumat de EVERGENT Investments este unul mediu, corespunzator unui apetit la risc mediu.

Tip risc	Nivel risc asumat	Nivel risc la 31.03.2021
Risc de piata	Mediu	Mediu
Riscul de emitent	Mediu	Scazut
Riscul de lichiditate	Scazut	Scazut
Riscul de credit si contrapartida	Mediu	Scazut
Riscul operational	Mediu	Mediu

La data de 31 martie 2021, indicatorii de risc calculati pentru riscurile relevante la care este sau ar putea fi expusă EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele de toleranță, apetitul și profilul de risc

aprobate de Consiliul de administrație.

În perioada 01.01.2021-31.03.2021 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

Principalele activități desfășurate în perioada 01.01.2021 - 31.03.2021:

- ✓ Revizuirea anuală a Politicii, Profilului și a procedurilor de administrare a riscurilor;
- ✓ Evaluarea profilului de risc al societății;
- ✓ Calcularea indicatorilor de risc stabiliți conform procedurilor de administrare a riscurilor și analiza încadrării acestora în limitele de toleranță la risc aprobate;
- ✓ Analize de risc cu privire la investițiile propuse de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului;
- ✓ Monitorizarea zilnică a încadrării activelor din portofoliu în limitele prudențiale;
- ✓ Urmărirea îndeplinirii măsurilor stabilite prin Planul anual de răspuns la risc și prin fișele de raportare a evenimentelor de risc operational;
- ✓ Analiza încadrării categoriilor de active pe clase de risc în funcție de gradul de lichiditate;
- ✓ Analiza și calculul măsurilor de risc de raportare instituțională (Anexa IV la R.231/2013).
- ✓ Monitorizarea indicatorului sintetic de risc (ISR) al acțiunii EVERGENT Investments
- ✓ Elaborarea Politicii privind integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții, pentru conformare cu prevederile Regulamentului (UE) nr.2088/2019 privind informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare

4.2. Principalele riscuri la care este expusă societatea.

În activitatea sa, EVERGENT Investments este expusă la diverse tipuri de riscuri care sunt asociate portofoliului de valori mobiliare (acțiuni, obligațiuni), în special portofoliului de instrumente financiare tranzacționate pe piața de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri cu care se confruntă. Principalele riscuri la care este supusă societatea EVERGENT Investment sunt:

1. Riscul de piață

Majoritatea activelor EVERGENT Investments sunt supuse riscului de piață, definit ca potențial de modificare a valorii de piață a acestora. Riscul poate apărea ca urmare a modificărilor prețurilor acțiunilor, ratelor dobânzilor, a cursurilor de schimb valutar și a altor parametri relevanți. Facem distincția între trei tipuri de riscuri de piață foarte diferite:

- a) **Riscul de preț** derivă din mișcările pieței, activele expuse la acesta fiind instrumentele financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare la fonduri de investiții deschise și închise. Având în vedere că activele expuse la riscul de preț dețin o pondere de cca. 93% din totalul activelor administrate la 31 martie 2021, riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.
- b) **Riscul valutar** descrie riscul ca valoarea investițiilor denominate în alte valute decât leul să se modifice datorită modificărilor de curs valutar. Având în vedere ponderea scăzută a activelor în alte valute în totalul activelor EVERGENT Investments (0,41%), impactul riscului valutar este nesemnificativ.
- c) **Riscul ratei dobânzii** se referă la posibilitatea ca investițiile în obligațiuni - cunoscute și ca titluri cu venit fix - să sufere ca urmare a modificărilor neașteptate ale ratei dobânzii. Având în vedere ponderea scăzută a obligațiunilor în totalul activelor EVERGENT Investments (0,94%), impactul riscului ratei dobânzii este nesemnificativ.

Obiectivul principal al managementului riscului de piață, ca parte a funcției independente de management risc, este de a asigura că funcția de business optimizează relația risc/recompensă și nu expune EVERGENT Investments la pierderi inacceptabile, care nu corespund apetitului pentru risc. Pentru a atinge acest obiectiv, managementul riscului de piață definește și pune în aplicare un cadru care identifică, evaluează, monitorizează și raportează în mod sistematic riscul de piață, astfel încât

conducerea superioară să poată lua decizii eficiente și în timp util cu privire la modalitatea de gestionare și atenuare a acestuia. Compartimentul Management Risc identifică riscurile de piață prin analiza activă a portofoliului și a propunerilor de investire ale funcției de business. Testarea la stres și analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare a riscului de piață.

2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul care decurge dintr-o potențială incapacitate de a îndeplini toate obligațiile de plată atunci când acestea devin exigibile sau de a le îndeplini fără costuri excesive. Cadrul de gestionare a riscului de lichiditate a fost un factor important în menținerea unei lichidități adecvate și în gestionarea profilului de lichiditate pe parcursul trimestrului I al anului 2021.

Cadrul de gestionare a riscului de lichiditate este conceput pentru a identifica, măsura și gestiona poziția de risc de lichiditate. Compartimentul Management Risc este responsabil pentru monitorizarea și raportarea internă a lichidității. Funcția de administrare a lichiditatilor asigură un cadru adecvat de gestionare a lichiditatilor, luând în considerare politica de investiții, profilul de risc de lichiditate și obligațiile suport ale EVERGENT Investments.

Rezervele de lichiditate cuprind numerar și echivalente de numerar disponibile, precum și valori mobiliare foarte lichide. Volumul minim al rezervelor de lichidități este monitorizat și raportat în permanență. Testarea la stres și analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare a riscului de lichiditate.

3. Riscul de emitent

Riscul de emitent rezultă din expunerile pe acțiunile deținute în entitățile din portofoliu și reprezintă riscul actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare, fie datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului său de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control.

Cadrul de gestionare a riscului de emitent este conceput pentru a identifica, măsura și gestiona poziția de risc de emitent. Compartimentul Management Risc este responsabil pentru monitorizarea și raportarea internă a riscului de emitent. Funcția de administrarea portofoliului asigură un cadru adecvat de gestionare și monitorizare a emitentilor din portofoliu.

4. Riscul de credit și contrapartida

Riscul de contrapartida este un risc asociat riscului de credit. Riscul de credit este riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contrapartida într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției.

Cadrul de gestionare a riscului de credit și contrapartida este conceput pentru a identifica, măsura și gestiona poziția de risc de credit și contrapartida. Compartimentul Management Risc este responsabil pentru monitorizarea și raportarea internă a riscului de credit și contrapartida. Funcția de administrarea portofoliului asigură un cadru adecvat de gestionare și monitorizare a activelor din portofoliu care sunt expuse la riscul de credit și contrapartida.

5. Riscul operational, cu subcategoriile: riscul aferent tehnologiei informației (IT), riscul aferent răspunderii profesionale, riscul de conformitate, riscul de model, riscul asociat activităților externalizate, riscul privind spalarea banilor și finanțarea terorismului.

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă din procese interne, persoane sau sisteme inadecvate sau defecte sau din evenimente externe. Aceasta include riscul juridic, dar exclude riscul de afaceri și de reputație.

Gestionarea zilnică a riscului operațional este responsabilitatea tuturor compartimentelor societății. Funcția de management al riscului gestionează o aplicare consecventă a managementului de risc operațional cadru în întreaga societate. Prin intermediul modelului nostru de autoevaluare anuală a

riscurilor operaționale, ne propunem să menținem o monitorizare strictă și o conștientizare ridicată a acestora.

Pentru încadrarea în cerințele Normei ASF nr.4/2018, riscul aferent tehnologiei informației (IT) este tratat distinct în cadrul procesului de autoevaluare a riscurilor operaționale. Riscul de spălare de bani și finanțare a terorismului (SB/FT) este evaluat în cadrul unui proces distinct aferent activității de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului, activitate gestionată de către ofiterul de conformitate SB/FT și persoanele desemnate SB/FT.

6. **Alte riscuri**, cu subcategoriile: riscul de reglementare, riscul sistemic, riscul strategic, riscul reputational, riscul manifestării unui conflict de interese, riscul asociat activităților desfășurate de filialele societății, riscuri legate de durabilitate.

7. Riscul de neîncadrare a activelor EVERGENT Investments în limitele legale de deținere.

La data de 31 martie 2021, activele din portofoliul EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2021-31.03.2021 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudențiale legale.

7.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale conform Raportării de activ net lunar din 31.03.2021 – Legea nr.243/2019, art.35, alin (2):

a) **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 admisă: 10% din active**, **limită ce poate fi majorată până la maximum 40%**, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de EVERGENT Investments în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor totale.

Menționăm că există doi emitenți în această categorie:

Denumire emitent	Val. piața categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	881.288.942	39,02
SNGN Romgaz	251.266.232	11,12
Total	1.132.555.174	50,14

Expunerea pe emitent TLV (**39,02%**), care **se încadrează** în limita maximă de deținere de 40% și care este atent urmărită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii.

Cei doi emitenți care depășesc 10% individual **nu depășesc** cumulativ 80% din total active.

b) 1. **Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare** emise de entități aparținând aceluiași grup - **limita admisă: 50% din active**.

Denumire grup	Valoare de piață categorie activ (Reg. ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Grup Straulesti Lac Alfa, din care:	59.850.364	2,65
• actiuni Straulesti Lac Alfa	42.771.831	1,89
• obligatiuni Straulesti lac Alfa	17.078.533	0,76
Grup BVB, din care:	9.481.286	0,42
• actiuni Bursa de Valori Bucuresti	8.567.098	0,38
• actiuni Depozitarul Central	914.188	0,04

b) 2. **Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare** emise de entități aparținând grupului din care face parte EVERGENT Investments - **limita admisă: 40% din active**.

Denumire	Valoare de piață categorie activ (Reg. ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni AGROINTENS	44.884.773	1,99
Actiuni TESATORIILE REUNITE	43.548.706	1,93
Actiuni AGROLAND CAPITAL	37.586.273	1,66
Actiuni MECANICA CEAHLAU	21.806.349	0,97

Actiuni CASA	19.969.293	0,88
Actiuni REGAL	12.278.838	0,54
TOTAL Grup EVERGENT Investments	180.074.232	7,97

c) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate – limita admisă: 20% din active, indiferent de contrapartea tranzacției - *nu este cazul.*

d) Expunerea globala față de instrumentele financiare derivate – limita admisă: să nu depășească valoarea totală a activului - nu este cazul.

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita admisă: 20% din active. 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. În activul net la 31.03.2021, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 194.113 lei, reprezentând 0,01% din valoarea activelor.

f) Depozite bancare constituite și deținute la aceeași bancă - limita admisă: 30% din active.

Denumire bancă	Valoare depozite (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Eximbank	108.722.106	4,81
BRD-GSG	4.795.088	0,21
Banca Transilvania	3.230.981	0,14

g) 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 – limita admisă: **20% din active.**

Denumire FIAIR	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Fondul Privat Comercial	78.188.836	3,46
FII DCP Investitii	34.767.688	1,54
FII Multicapital Invest	19.964.933	0,88
FIA Hermes	11.705.802	0,52

h) 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 – limita admisă: **10% din active.**

Denumire FIAIP	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Alchemist	74.704.036	3,31
BT Invest 1	29.102.728	1,29
Fond Inchis de investitii Optim Invest	24.567.699	1,09
FIA Certinvest Actiuni	8.194.383	0,36

i) 1. 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 – limita admisă: **50% din active.**

Denumire FIA de tip deschis	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Fondul Privat Comercial	78.188.836	3,46
FIA Alchemist	74.704.036	3,31
FIA DCP Investitii	34.767.688	1,54
BT Invest 1	29.102.728	1,29
Fond Inchis de investitii Optim Invest	24.567.699	1,09
FII Multicapital Invest	19.964.933	0,88
FIA Hermes	11.705.802	0,52
FIA Certinvest Actiuni	8.194.383	0,36
TOTAL uf FIA de tip deschis	281.196.104	12,45

i) 2. 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 - cazul Grupului din care face parte EVERGENT Investments - **limita admisă: 40% din active – nu este cazul**

j) 1. Titluri de participare emise de un singur OPCVM autorizat de ASF sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru – **limita admisă: 40% din active.**

Denumire OPCVM	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FDI Piscator Equity Plus	13.176.278	0,58
FDI Transilvania	6.388.670	0,28
FDI Napoca	4.976.084	0,22
FDI Star Next	2.674.310	0,12
FDI Tehnoglobinvest	1.405.401	0,06
FDI Certinvest BET Index	1.128.680	0,05
FDI Star Focus	1.069.927	0,05
FDI Certinvest BET FI Index	1.004.061	0,04

j) 2. Titluri de participare emise de un singur OPC admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț – **limita admisă: 40% din active**

Denumire OPC	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
SIF Transilvania	37.261.045	1,65

k) Împrumuturi de instrumente financiare, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de ASF privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut – **limita admisă: 20% din active**, limită ce poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea ASF, în condițiile stabilite de reglementările ASF – nu este cazul

l) 1. acordarea de împrumuturi de numerar, participarea/subscrierea la împrumuturi sindicalizate, garantarea de împrumuturi de numerar în favoarea unui terț - **numai entităților din grupul din care face parte EVERGENT Investments** - **limita admisă: 10% din active** - nu este cazul;

l) 2. portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, achiziționate direct, parțial sau integral – doar în cazul plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe – nu este cazul.

m) Valori mobiliare, instrumente ale pietei 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 EVERGENT Investments prin lege, în cazul cărora nu se instituie limită de deținere - **limita admisă: 40% din active.**

Tip activ	Val.piata categorie activ (Reg. ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni detinute la emitenti de tip inchis (inclusiv sume de incasat ca urmare a retragerii din societati inchise)	205.986.265	9,12
Obligatiuni inchise	17.078.533	0,76
TOTAL	223.064.798	9,88

Nota: investițiile noi în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare se vor realiza cu îndeplinirea condițiilor prevăzute la art.44 din Regulamentul ASF nr.7/2020; art.44 din Regulamentul ASF nr.7/2020 nu se aplică în cazul în care obligațiunile corporative neadmise la tranzacționare sunt emise de către o societate la care EVERGENT Investments deține cel puțin 51% din capitalul social.

n) părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990, republicată, cu modificările și completările ulterioare – **limita admisă: 20% din active** – nu este cazul.

o) certificate de emisii de gaze cu efect de seră așa cum sunt acestea definite la art.3 lit. b) din

Hotărârea Guvernului nr. 780/2006, cu modificările și completările ulterioare – **limita admisă: 10% din active** – nu este cazul.

Alte restrictii aplicabile EVERGENT Investments:

- ✓ nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging, conform art.33 alin (1) din Legea nr.243/2019.
- ✓ nu poate efectua schimburi de instrumente financiare contra numerar sau altor instrumente financiare din portofoliu și nu utilizează cesiuni cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul său investițional către investitori („redemption in kind”), conform art.43, alin (2) din Regulamentul ASF nr.7/2020.
- ✓ nu poate investi în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comert, conform art.35 alin (1), lit. g) din Legea nr.243/2019.

7.2. Limite privind nivelul expunerilor EVERGENT Investments în capitalul social al emitentilor

a) Actul constitutiv al Depozitarului Central, Titlul III, Capitolul I, Art.10 (1)

Actionarii societatii nu pot detine mai mult de **5% din drepturile de vot**, exceptie facand operatorii de piata, care pot detine pana la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea CNVM.

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Depozitarul Central (Regisco)	7.396.029	252.919.526	2,92

b) Legea nr. 126/11.06.2018, art. 136 alin (5)

Niciun actionar al unui operator de piata nu poate detine, direct sau impreuna cu persoanele cu care actioneaza în mod concertat, mai mult de **20% din totalul drepturilor de vot**.

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Bursa de Valori Bucuresti	348.256	8.049.246	4,33

c) Actul constitutiv al Bancii Transilvania, art.11, pct. (b)

Niciun actionar nu poate sa detina 10% sau mai mult din capitalul social al Bancii decat:

- (i) cu aprobarea AGA si
- (ii) în conformitate cu toate formalitatile cerute de lege.

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	367.203.726	5.737.699.649	6,40

7.3. Încadrarea în Legea nr.74/2015, art.2 alin (2) - La 31 martie 2021, valoarea activelor administrate de EVERGENT Investments si raportate conform “*Situației activelor si datoriilor EVERGENT Investments*”, au fost de 2.258.760.801 lei. Valoarea acestora în euro este de 458.622.323, EVERGENT Investments încadrându-se în categoria de AFIA care administrează active de max. 500.000.000 euro, fără utilizare efect de levier.

Efectul de levier presupune orice metoda prin care societatea marestie expunerea portofoliului pe care il administreaza fie prin imprumut de numerar sau de valori mobiliare, fie prin pozitii de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace.

Indicatorul Efectul de levier la data de 31.03.2021, calculat în scop de raportare institutionala (prevazuta în Anexa IV la Regulamentul UE nr.231/2013), este de:

- ✓ 0,9814 (sau 98,14%), conform abordarii prin metoda bruta (expunerea reprezinta suma pozitiiilor/activelor societatii dupa excludere numerar si echivalente de numerar, care constituie investitii foarte lichide detinute în moneda de baza, pot fi rapid convertite într-o suma cunoscuta în numerar, sunt supuse unui risc nesemnificativ de schimbare a valorii si furnizeaza un randament care nu depaseste rata unor obligatiuni guvernamentale pe trei luni, de înalta calitate, fara a lua în considerare tehnicile de acoperire si de compensare).

- ✓ 1,00 (sau 100,00%), conform abordarii prin metoda angajamentelor (expunerea este calculata fara excludere numerar si echivalente de numerar; nu a fost cazul de aplicare metodologii de conversie si reguli de compensare in durata intrucat nu sunt expuneri in instrumente financiare derivate).

La data de 31 martie 2021, **EVERGENT Investments nu are active dobandite prin utilizarea efectului de levier.**

In perioada 01.01.2021 - 31.03.2021 nu s-au desfasurat *operatiuni de finantare prin instrumente financiare* (SFT) si nu au fost realizate tranzactii cu instrumente de tip *total return swap* (TRS), asa cum sunt definite in Regulamentul (UE) nr.2365/2015.

5. Auditul intern

Functia de audit intern este separata si independenta fata de alte functii si activitati ale EVERGENT Investments SA. Compartimentul Audit Intern este subordonat Consiliului de Administratie.

Auditori interni notificati ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea

Auditul intern este o activitate independenta de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa adauge valoare si sa imbunatateasca operatiunile societatii. Ajuta societatea in indeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematica si metodică, care evalueaza si imbunatateste eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta .

Activitatea de audit intern este realizata de catre compartimentul de audit intern care este subordonat Consiliului de administratie, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Directorului general. Prin positionarea in organigrama se asigura accesul direct si raportarea activitatii la nivelul Comitetului de audit si Consiliului de administratie, precum si independenta necesara desfasurarii activitatii de audit intern, in scopul evaluarii obiective a eficacitatii proceselor/operatiunilor si formularii unor recomandari pentru imbunatatirea acestora.

Auditul intern se exercita sub urmatoarele forme:

- ✓ audit de conformitate (regularitate) care are ca obiectiv verificarea conformitatii cu legile, reglementarile, politicile si procedurile aplicabile;
- ✓ audit de performanta (operational) care are ca obiectiv verificarea calitatii si adecvarii sistemelor si procedurilor, analiza critica a structurii organizatorice, evaluarea adecvarii metodelor, resurselor si a realizarii rezultatelor in raport cu obiectivele stabilite;
- ✓ auditul sistemului de guvernanta corporativa care are ca obiectiv evaluarea modului in care este exercitata functia de conducere pentru indeplinirea obiectivelor societatii.

Auditorii interni raporteaza directorilor, Comitetului de audit si Consiliului de administratie cu privire la scopul, autoritatea, responsabilitatea si performanta activitatii de audit intern in raport cu planul sau si cu privire la conformitatea acesteia cu Codul de etica si standardele. Raportarea include aspectele semnificative privind riscurile si controlul, aspectele legate de guvernanta si alte aspecte care necesita atentia conducerii executive si/sau a Consiliului de administratie.

Functia de audit intern:

- ✓ stabileste, implementeaza si mentine un plan de audit pentru examinarea si evaluarea caracterului adecvat si a eficientei sistemelor, a mecanismelor de control intern si a procedurilor EVERGENT Investments SA;
- ✓ emite recomandari pe baza rezultatelor activitatii efectuate;
- ✓ verifica conformitatea cu recomandarile emise;
- ✓ raporteaza aspectele tinand de auditul intern.

Activitatea de audit intern se desfasoara in conformitate cu Standardele Internationale pentru practica profesionala a auditului intern (IAI), conformitatea fiind sustinuta de rezultatele programului de asigurare si imbunatatire a calitatii, care include evaluari interne si externe.

O data la 5 ani, activitatea de audit intern este evaluata de un auditor calificat independent. Ultima evaluare externa a avut loc la finele anului 2019, iar opinia auditorului a fost ca functia de audit intern este in general conforma cu standardele IAI pentru practica profesionala a auditului intern, care este cel mai inalt rating oferit de IAI si Codul de etica IAI, precum si Carta auditului intern aprobata, politicile, procedurile si legile si reglementarile aplicabile.

Activitatea de audit intern mentine un plan multianual care cuprinde, pe un orizont de timp de 3 ani, toate activitatile si procesele ce pot fi auditate in cadrul EVERGENT Investments SA. Misiunile de audit

intern incluse in Planul multianual sunt definite si selectate pe baza analizei riscurilor asociate activitatilor auditabile, in scopul prioritizarii misiunilor de audit intern pe orizontul de previziune. Planul de audit intern este evaluat anual si este in concordanta cu obiectivele societatii.

Planul de audit intern si resursele necesare sunt avizate de Comitetul de audit si aprobate de Consiliul de administratie. De asemenea, sunt supuse avizarii si aprobarii modificarile semnificative aparute ulterior. Planul este revizuit si adaptat, daca este necesar, ca raspuns la schimbarile in afaceri, riscuri, operatiuni, programe, sisteme si controale ale societatii.

Pentru fiecare misiune de asigurare este elaborat si documentat un plan, care ia in considerare:

- ✓ obiectivele activitatii care este revizuita si mijloacele prin care activitatea este controlata;
- ✓ riscurile semnificative legate de activitate si mijloacele prin care impactul potential al riscului este mentinut la un nivel acceptabil;
- ✓ adecvarea si eficacitatea sistemelor de management si de control al riscurilor activitatii, cu referire la cadrul de control;
- ✓ oportunitatile de imbunatatire semnificativa a sistemelor de management si control al riscurilor activitatii.

Planul misiunii include obiectivele misiunii, aria de cuprindere, calendarul de desfasurare si alocarea resurselor. Obiectivele misiunii reflecta rezultatul evaluarii riscurilor asociate activitatilor revizuite. De asemenea, la elaborarea obiectivelor misiunii se ia in considerare probabilitatea existentei erorilor, neregularitatilor, neconformitatilor si a altor expuneri semnificative.

Activitatile derulate de auditul intern in anul T1 2021, in baza planului de audit intern, au vizat:

- ✓ auditul activitatii filialei Agointens SA;
- ✓ auditul activitatii financiar-contabile;
- ✓ urmarirea progreselor inregistrate in implementarea recomandarilor de audit intern, aflate in monitorizare la data de 31.12.2020;
- ✓ verificarea unor aspecte de conformitate, la solicitarea Consiliului de administratie sau directorilor;
- ✓ participarea in cadrul comisiilor/grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administratie sau directori, pentru implementarea unor proiecte/realizarea unor activitati.

Pe langa activitatile prezentate, au fost derulate si alte **activitati de non-audit** care includ:

- ✓ planificarea strategica si anuala a activitatii de audit intern;
- ✓ raportarea asupra activitatii de audit intern;
- ✓ raportarea catre ASF cu privire la stadiul implementarii recomandarilor formulate de catre auditorul intern, auditorul sistemului informatic si Comitetul de audit;
- ✓ activitati administrative.

Au fost implementate masuri adecvate pentru mentinerea riscurilor la un nivel acceptabil.

Auditorii interni raporteaza direct Comitetului de audit si Consiliului de administratie constatările si propunerile sale privind imbunatatirea semnificativa a controalelor interne.

In urma misiunilor de asigurare derulate in perioada de raportare, auditul intern a formulat recomandari pentru imbunatatirea proceselor. In baza concluziilor si recomandarilor formulate de auditul intern, conducerea executiva a dispus masurile corespunzatoare pentru gestionarea riscurilor identificate.

Obiectivele si scopul fiecarei misiuni de audit intern, opinia auditorilor interni/concluziile, recomandarile si planul de masuri pentru implementarea recomandarilor propus sau aplicat pe parcursul desfasurarii activitatii de audit au fost cuprinse in rapoartele de audit intern care au fost prezentate Comitetului de audit si Consiliului de administratie.

De asemenea, auditorii interni raporteaza directorilor, Comitetului de audit si Consiliului de administratie cu privire la scopul, autoritatea, responsabilitatea si performanta activitatii de audit intern in raport cu planul sau si cu privire la conformitatea acesteia cu Codul de etica si standardele. Raportarea include aspectele semnificative privind riscurile si controlul, aspectele legate de guvernanta si alte aspecte care necesita atentia conducerii executive si/sau a Consiliului de administratie.

Auditorii interni urmaresc progresele inregistrate in implementarea recomandarilor si raporteaza conducerii executive cu privire la respectarea termenelor stabilite pentru implementare. De asemenea, auditorii interni urmaresc stabilirea de masuri de catre structurile auditate pentru finalizarea implementarii recomandarilor.

Nu au fost identificate situatii in care conducerea sa decida sa nu se ia nicio masura de reducere a riscurilor care sunt apreciate ca inacceptabile pentru societate.

6. Conformitate

EVERGENT Investments instituie și menține o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității care este independentă și are următoarele responsabilități.

- a) monitorizează și evaluează periodic caracterul adecvat și eficacitatea măsurilor, a politicilor și a procedurilor stabilite în conformitate cu reglementările în vigoare precum și a acțiunilor întreprinse pentru remedierea deficiențelor în materie de respectare de către societate a obligațiilor care îi revin.
- b) monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității EVERGENT Investments, a reglementărilor și procedurilor interne și acționează conform competențelor sale pentru a preveni și propune măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a reglementărilor și procedurilor interne ale EVERGENT Investments de către EVERGENT Investments sau de către angajații acesteia; urmarește implementarea propunerilor și recomandărilor;
- c) consiliaza și asista persoanele relevante responsabile pentru desfășurarea de activități pentru respectarea de către EVERGENT Investments a obligațiilor care îi revin în temeiul legislației pieței de capital incidente.

Activitatea de control intern s-a realizat preponderent prin **controlul permanent**, cu caracter **proactiv**, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activităților ce intra în sfera controlului intern, în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă, pentru creșterea eficienței funcției de control intern. Principalele activități ale Compartimentului Conformitate pentru T1 2021 sunt specifice activității EVERGENT Investments ca AFIA (autorizația nr.20/23.01.2018), definite de art. 51 al Legii 74/2015 și sunt aprobate de către Consiliul de administratie, în cadrul Planului anual de investigații 2021.

Cu precizarea ca toate obiectivele stabilite prin planul de investigații au fost indeplinite, activitatea ofiterilor de conformitate a constat, în principal, în derularea următoarelor **acțiuni de control** privind respectarea reglementărilor incidente activității EVERGENT Investments:

1. Stadiul conformării cu normele legale privind :
 - ✓ Fondurile de Investiții Alternative, prin continuarea completării documentației necesare pentru autorizarea EVERGENT Investments SA ca F.I.A.S. destinat investitorilor de retail, cu politica de investiții diversificată.
 - ✓ informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Regulamentul (UE) 2019/2088) : în termenul legal, 10 martie , s-au elaborat și trimis către ASF , respectiv s-au publicat pe site-ul propriu documentele prevăzute de legislație.
2. Condițiile care au stat la baza **autorizării/avizării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 2, 4 și 6-10 din Legea 74/2015** (autorizarea EVERGENT Investments ca AFIA - autorizația ASF nr.20/23.01.2018) **și a modificărilor ulterioare** - A continuat procesul de revizuire a cadrului intern procedural și s-a notificat ASF cu privire la revizuirea Politicii de remunerare. *Concluzie: nu s-au constatat neconformități.*
3. **Regulile prudențiale** prevăzute la art. 12 din Legea 74/2015 - *nu s-au constatat neconformități.*
4. **Politicile de remunerare** prevăzute la art. 13 din Legea 74/2015 - *s-a verificat respectarea politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale - S-a verificat respectarea politicii de remunerare la nivel de entitate și de grup, inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale. Concluzie: nu s-au constatat neconformități.*
5. Prevederile art. 14 din Legea 74/2015 privind identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea situațiilor menționate la art. 30-37 din Reg UE nr. 231/2013 generatoare **de conflicte de interese** - Situațiile potențiale de conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte de interese identificate în activitatea EVERGENT Investments/grupului EVERGENT Investments, au fost gestionate conform regulilor stabilite. *Concluzie: nu a fost înregistrat niciun conflict consumat.*
6. Prevederile art. 18 din Legea 74/2015, alin. (1), (3)-(9), (11), (12) privind **evaluarea activelor FIA** - S-a avizat activul net lunar, care include și verificarea modului de evaluare a activelor deținute. *Concluzie: nu au fost constatate încălcări ale prevederilor legale.*

7. Prevederile art. 19 din Legea 74/2015, privind **delegarea activității de administrare a portofoliului colectiv sau de administrare a riscului** - nu a fost cazul.
8. Prevederile art. 20 din Legea 74/2015, alin. (1)-(11) referitoare la **acordul dintre depozitar și AFIA**- nu a fost cazul.
9. Obligațiile de **transparență și de raportare** prevăzute la art. 21 și 23, respectiv a celor de transparență prevăzute la art. 22 din Legea 74/2015.
 - a) Toate raportările obligatorii și comunicatele publice, conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de Guvernanta corporativa, au fost avizate de Compartimentul Conformitate din punct de vedere al respectării termenului legal și al conținutului raportării; pagina web [2](#) este actualizată permanent, în română și engleză, odată cu comunicarea informațiilor publice.
 - b) În conformitate cu prevederile art. 82 din Legea 24/2017 și art.144 din Regulamentul ASF nr. 5/2018: s-au raportat contractele cu filialele pentru S1 2020 s-a publicat Raportul de asigurare al auditorului financiar KPMG Audit SRL, referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele cu filialele

Concluzie: Verificare prealabilă în totalitate- nu au fost constatate neconformități.
10. Obligațiile ce revin AFIA ca urmare a **obținerii controlului asupra unor societăți necotate și a unor emitenți** prevăzute la art. 25-29 din Legea 74/2015.
 - a) S-au făcut notificări către ASF privind modificarea pragurilor de deținere;
 - b) Sunt incluse informații în raportul T1 de activitate al EVERGENT Investments privind activitatea filialelor.

Concluzie: Verificare prealabilă în totalitate - nu au fost constatate neconformități.
11. Respectarea reglementărilor UE (MAD, MAR) privind **abuzul de piață** (informații privilegiate, tranzacții personale).
 - a) S-a comunicat tuturor persoanelor cu acces la informații privilegiate perioada închisă preliminară anunțării rezultatelor financiare preliminare 2020 privind interdicția pentru tranzacționare acțiunilor SIF2 și s-a verificat situația ex-post, conform procedurii interne.

Concluzie: nu au fost constatate neconformități.

 - b) S-a prezentat către CA și au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de către EVERGENT Investments a reglementărilor legale și interne privind pregătirea : AGEA și AGOA din 28/29.01.2021 și din 29/30 aprilie 2021”, în contextul pandemiei COVID.

Concluzie: informațiile privilegiate legate de convocarea AGA au fost gestionate corespunzător.
12. Gestionarea petițiilor privind activitatea EVERGENT Investments pe piața de capital - *Au fost efectuate raportările conform Reg. ASF nr.9/2015; nu a fost înregistrată nicio petiție în perioada analizată.*
13. Respectarea prevederilor legale și interne în organizarea și desfășurarea **Adunărilor generale ale acționarilor din 28/29.01.2021 și din 29/30.04.2021**, cu certificarea respectării acestor obligații.
 - a) S-au adoptat măsuri specifice privind pregătirea AGA în contextul pandemiei COVID-19
 - b) S-a prezentat către CA și au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de către EVERGENT Investments a reglementărilor legale și interne privind pregătirea : AGEA și AGOA din 28/29.01.2021 și din 29/30 aprilie 2021”.

Concluzie: nu au fost constatate neconformități.
14. Verificarea respectării Normei nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către ASF - În mod curent, în procesul de avizare a unor documente interne/operatiuni, se verifică existența și păstrarea evidentelor și înregistrărilor documentelor în format letric și electronic. *Concluzie: nu au fost constatate neconformități.*
15. **Obținere autorizații/decizii ASF; Notificări către ASF:**
 - ✓ Autorizarea modificărilor intervenite în Actul Constitutiv, în conformitate cu hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr.2 din 30 octombrie 2020 privind

schimbarea denumirii societatii din “Societatea de Investitii Financiare Moldova” S.A. în “EVERGENT INVESTMENTS” S.A Autorizația ASF nr. 21/01.03.2021

- ✓ Autorizarea in calitate de membri ai Consiliului de administratie al EVERGENT Investments SA, in conformitate cu Hotararea nr. 2 a Adunarii generale ordinare a actionarilor din 28 ianuarie 2021, a urmatoarelor persoane: Ceocea Costel; Ciorcila Horia; Doros Liviu-Claudiu; Iancu Catalin-Jianu-Dan; Radu Octavian Claudiu, pentru un mandat de 4 ani, începand cu data de 5 aprilie 2021 . Autorizatia A.S.F. nr. 49/30.03.2021

16. **Modul de respectare a procedurilor interne**- Verificarea respectarii procedurilor interne s-a referit in principal la:

- a) Viza de conformitate interna pentru note investitionale, proceduri de lucru, fise de post din punct de vedere al respectarii/ reflectarii prevederilor legale si a reglementarilor interne ;
- b) Viza de conformitate pentru derularea etapelor II si III a programului de rascumparare actiuni proprii conf. Hot AGEA nr. 4/27.04.2020 (perioada de derulare: etapa II: 09.12.2020 – 03.03.2021, RC 08.12.2020 si 26.01.2021; etapa III- 29.03-07.05.2021; RC 26.03.2021)
- c) Viza de conformitate pentru derularea Ofertei publice de cumparare actiuni proprii , in perioada 09 martie – 22 martie 2021, avand drept scop reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 4 din 27 aprilie 2020. Oferta a fost aprobata prin Decizia ASF nr. 303 din 03 martie 2021
- d) Rapoartele prezentate CA privind stadiul implementarii hotararilor CA si ale CD la 31.03.2021, aprobate de CA ;

Concluzie : din verificarile efectuate nu au fost constatate neconformitati;

17. **Conformitatea investirii activelor administrate cu reglementarile pietei de capital, a regulilor si procedurilor interne si a actului constitutiv** - au fost emise vize de conformitate interna pentru note investitionale. *Concluzie: nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne.*

18. Respectarea procedurilor interne privind „**Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital**”-monitorizare sectiune site *asfromania.ro* si efectuare informari catre structura de conducere, angajati, daca este cazul

19. Realizarea **informarii** EVERGENT Investments, a structurii de conducere si a angajatilor cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital, inclusiv privind proiectele normelor in consultare publica

Personalul Compartimentului Conformitate:

1. Michaela Puscas - ofiter conformitate, coordonator compartiment (nr. reg. ASF: PFR13¹RCCO/04003)
2. Catalin Nicolaescu - ofiter conformitate (nr.reg. ASF :PFR13¹RCCO/04004)

Sunt stabilite responsabilitatile detaliate ale fiecărei persoane încadrate în cadrul compartimentului. In situatia lipsei uneia dintre persoane, atributiile si responsabilitatile sunt preluate automat de cealalta persoana autorizata.

7. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica.

În anul 2021 Serviciul Juridic urmează obiectivele fixate de companie, asigurându-se că drepturile și interesele societății sunt protejate și realizate în conformitate cu legile și reglementările aplicabile.

Un fapt juridic generator de modificări esențiale, ce au fost definitive în cursul T1 2021, a fost Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor din 30 octombrie 2020 prin care s-a aprobat schimbarea denumirii societății în EVERGENT Investments S.A. Astfel, începând cu data de 03 martie 2021, cu efecte depline și opozabile terților, Serviciul Juridic a definitivat înregistrarea modificărilor intervenite și a tuturor actelor conexe acestei modificări.

7.1. Reprezentarea legală

În perioada de raportare, activitatea de asistență și reprezentare juridică s-a concentrat pe **formularea și depunerea la timp a apărărilor necesare în cele 205 litigii înregistrate în evidențele specifice**, precum și pe promovarea căilor de atac în litigiile soluționate acolo unde hotărârile nu ne erau favorabile.

Situația litigiilor se prezintă în sinteză astfel (detalii în anexa 3):

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de reclamant:

- ✓ 156 dosare din care: 138 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 113 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 18 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 60.234.493,66 lei (pretenții și procedura insolvenței).

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de pârât:

- ✓ 49 dosare din care: 44 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 5 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 94.155,85 lei, respectiv 148.720,95 USD în dosare având ca obiect diverse pretenții.

O atenție deosebită se acordă dosarelor în contradictoriu cu AAAS București, având în vedere cuantumul total al creanței de recuperat de la această instituție, dar și litigiilor care vizează anularea unor hotărâri AGA nelegale de la societățile din portofoliul EVERGENT Investments, fiind promovate în T1 2021 patru astfel de acțiuni.

În litigiile în care societatea noastră are calitatea de pârât, s-au obținut unele soluții favorabile atât în dosare având diverse obiecte, cât și în cadrul contestațiilor la executare în contradictoriu cu AAAS. În toate cazurile în care soluția este favorabilă EVERGENT Investments S.A., cheltuielile efectuate de companie în apărare sunt validate de către instanță, pârâții fiind obligați la plată în măsura stabilită de instanță.

7.2. Consultanță juridică

Un rol important se acordă consultanței juridice, atât în cadrul Societății cât și a **filialelor din cadrul Grupului EVERGENT Investments. Consultanța vizează întreaga arie de activitate a Societății fiind constituite dosare de consultanță în domenii** precum: proiecte investiționale, revizuire propuneri legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte, adunări generale ale acționarilor.

La finele T1 2021 activitatea de consultanță juridică evidențiază un număr de 53 dosare de consultanță, 67 avize de legalitate acordate pe diverse acte juridice, precum contracte, acte adiționale, decizii, mandate, acorduri și un număr de 311 avize pe dispoziții de înființări și/sau sistări de plată referitoare la plata dividendelor către acționari.

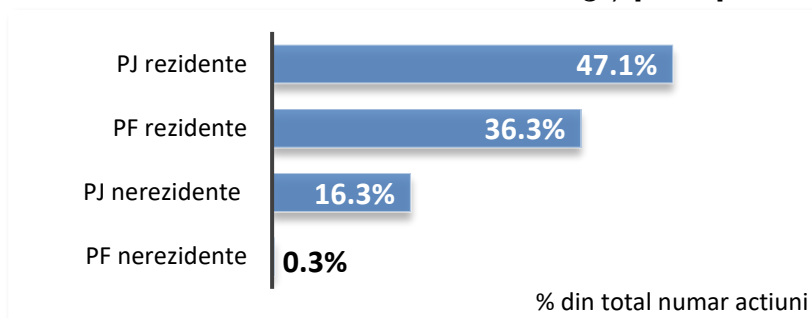
8. Guvernanta corporativa

8.1. Relatia cu investitorii. Politica de dividend

In primul trimestru al anului 2021, au fost **respectate si asigurate toate cerintele¹ si obligatiile de transparenta, informare si raportare**, prin publicarea raportarilor curente² si notificarilor obligatorii, prin comunicate de presa si derularea unei corespondente ample cu actionarii. Au fost puse la dispozitia actionarilor informatii suplimentare, din care unele cu caracter periodic (newsletter lunar), concepute astfel incat sa asigure informarea la zi cu privire la activitatea companiei.

Conform prevederilor “Codului de Guvernanta corporativa”, informatiile periodice si continue relevante au fost diseminate simultan, atat in limba romana cat si in limba engleza. O componenta importanta a relatiei cu actionarii o constituie activitatea de comunicare directa: corespondenta scrisa (scrisori; e-mailuri) si comunicare telefonica.

Structura actionariatului - T1 2021 – Numar actionari: 5.748.164



Plata dividendelor:

Plati dividende la 31.03.2021	Dividend 2017	Dividend 2018	Dividend 2019
	0,050 lei/act	0,0304 lei/act	0,06 lei/act
Total dividend de plata (lei)	49.555.697	30.256.347	59.063.889
Total platit (lei)	37.272.225	22.531.441	43.601.826
% achitare	75,21	74,47	73,82

Conform hotararilor AGA EVERGENT Investments din 29.04.2021:

- ✓ Dividendele aferente anului 2020, in cuantum de **0,043 lei/actiune**, vor fi puse la dispozitie incepand cu **11.06.2021 (data platii)**, pentru actionarii ce se regasesc in registrul actionarilor la **19.05.2021, data de inregistrare**, impreuna cu dividendele anilor 2017, 2018 si 2019;
- ✓ Dividendele aferente anului 2017, stabilite prin Hotărârea Adunării generale ordinare a acționarilor nr. 4 din 27.04.2018, neridicate pana la data 02.10.2021, se vor prescrie.

Plata dividendelor se va face cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017, art. 86 și ale Regulamentului ASF nr. 5/2018, art. 177 si se realizeaza prin intermediul Depozitarului Central, al participanților si al agentului de plata desemnat, Banca Transilvania, pentru actionarii ce se vor regasi in registrul actionarilor EVERGENT Investments la data de inregistrare 19.05.2021, astfel:

1. In cazul unui actionar care **are deschis un cont de valori mobiliare** la un intermediar participant la sistemul de compensare-decontare si registru al Depozitarului Central, dividendele se platesc prin virament bancar, in contul participantului, in data platii 11.06.2021.

¹ Informatii conexe in **Codul de Guvernanta Corporativa al EVERGENT Investments**: Cap.1.1. Adunarea Generala a Actionarilor si Cap.8. Drepturile actionarilor

² Nota - detaliile privind fiecare categorie de raportari efectuate in perioada de raportare sunt prezentate in Anexa 4.

2. In cazul unui actionar care **nu are deschis un cont de valori mobiliare** la un participant, plata dividendelor se realizează de catre Depozitarul Central in numerar, prin intermediul Bancii Transilvania sau prin virament bancar, la solicitare. Pentru acționarii persoane juridice, plata se face la solicitare, prin virament bancar.

Finalizarea etapei a doua a programului de rascumparare actiuni proprii (cu modificarea caracteristicilor comunicata prin raportul curent din 26.01.2021). Rezultatele cumulate ale operatiunilor sunt urmatoarele:

- ✓ Perioada: 09.12.2020 – 03.03.2021;
- ✓ Numar actiuni cumparate: 4.686.171;
- ✓ Pret mediu: 1,2783 lei/actiune;
- ✓ Valoare totala actiuni: 5.990.177,98 lei;
- ✓ Procent in capitalul social al EVERGENT Investments: 0,47;
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

Derularea Ofertei publice de cumparare actiuni EVER (raport curent din 04.03.2021)

Prin Decizia ASF nr. 303/03.03.2021 a fost aprobata oferta publica de cumparare de actiuni emise de EVERGENT Investments SA, avand caracteristicile principale:

- ✓ Numarul actiunilor care fac obiectul ofertei: 8.266.125, ce reprezinta 0,84% din capitalul social;
- ✓ Pretul de cumparare: 1,6 lei per actiune;
- ✓ Perioada de derulare: 09 martie – 22 martie 2021;
- ✓ Intermediarul ofertei: BT Capital Partners;
- ✓ Locurile de subscriere: conform documentului de oferta afisat pe site www.sifm.ro.

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 4 din 27 aprilie 2020.

Finalizarea etapei a treia a programului de rascumparare actiuni proprii (raport curent 07.05.2021). Rezultatele cumulate ale operatiunilor derulate in intervalul 29 martie 2021 – 6 mai 2021:

- ✓ Numar actiuni cumparate: 2.600.000;
- ✓ Pret mediu: 1,4261 lei per actiune;
- ✓ Valoare totala actiuni: 3.707.955,61 lei;
- ✓ Procent in capitalul social al EVERGENT Investments: 0,26%;
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners

Operatiunile fac parte din mixul de politici EVERGENT Investments care include programe de rascumparare si alocare de dividende ce asigura un randament superior capitalului investit fata de alte tipuri de plasamente.

8.2. Autorizarea Consiliului de administratie al EVERGENT Investments SA

(Raport curent din 31.03.2021)

Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat (autorizatia nr. 49/30.03.2021) in calitate de membri ai Consiliului de administratie al EVERGENT Investments SA, in conformitate cu Hotararea nr. 2 a Adunarii generale ordinare a actionarilor din 28 ianuarie 2021, urmatoarele persoane:

1. Ceoce Costel
2. Ciorcila Horia
3. Doros Liviu-Claudiu
4. Iancu Catalin-Jianu-Dan
5. Radu Octavian Claudiu

Mandatul administratorilor este de 4 ani, începând cu data de 5 aprilie 2021 și până la data de 5 aprilie 2025.

8.2. Managementul resurselor umane

La nivelul executivului se acorda o atentie deosebita resurselor umane in sensul asigurarii continuitatii programelor de perfectionare profesionala in vederea mentinerii expertizei dobandite pe parcursul mai multor ani de specializare. In programele de pregatire continua a fost inclus personalul care activeaza in domeniile: analiza investitiilor, evaluare active, contabilitate, conformitate, audit, administrarea riscurilor, juridic, guvernanta corporativa. Suma alocata in perioada de raportare pentru pregatirea profesionala si participare la conferinte si seminarii de profil, a fost de 28 mii lei.

Personalul a fost evaluat pentru activitatea desfasurata in anul 2020, atat din perspectiva performantelor cat si din cea a cunostintelor specifice.

La sfarsitul trimestrului I 2021 se inregistreaza un numar de 37 de salariati.

8.3. Responsabilitate sociala

EVERGENT Investments desfasoara permanent activitati de responsabilitate sociala, in conformitate cu propriul Cod de Guvernanta corporativa, sprijinind in mod direct sau prin intermediul fundatiilor ori asociatiilor specializate, domenii precum: medical, educational, cultural, stiintific, sportiv, social, precum si diverse evenimente de interes local sau national. Valoarea sponsorizarilor acordate de EVERGENT Investments in primele trei luni ale anului 2021 a fost de 20.000 lei. Compania utilizeaza facilitatile fiscale incidente activitatii de sponsorizare.

9. Evenimente ulterioare datei de raportare

Autorizarea conducerii EVERGENT Investments SA (Raport curent din 06.04.2021)

Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat (autorizatia nr. 59/05.04.2021) in calitate de directori ai EVERGENT Investments SA, in conformitate cu Hotararea Consiliului de administratie din 05 aprilie 2021, urmatoarele persoane:

1. Doros Liviu-Claudiu
2. Iancu Catalin-Jianu-Dan

Consiliul de administratie a aprobat numirea in functii in cadrul structurii de conducerii, astfel:

1. Doros Liviu-Claudiu exercita functia de Preşedinte-Director general
2. Iancu Catalin-Jianu-Dan exercita functia de Vicepreşedinte-Director general adjunct

Mandatul directorilor este de 4 ani, începand cu data de 5 aprilie 2021 şi până la data de 5 aprilie 2025.

Desfasurarea Adunarilor generale extraordinare si ordinare ale actionarilor din 29 aprilie 2021. (Raport curent din 029.04.2021)

Adunările generale extraordinare si ordinare ale actionarilor EVERGENT Investments S.A. au avut loc la prima convocare, in data de 29 aprilie 2021, la sediul social al companiei, din Bacau, str. Pictor Aman, nr. 94C. In cadrul Adunarilor au fost dezbatute si aprobate toate punctele de pe ordinea de zi. Principalele hotarari adoptate au fost:

- Aprobarea reducerii capitalului social al EVERGENT Investments SA de la 98.947.917,60 lei la 98.121.305,10 lei, in conformitate si motivat de Hotararea AGEA nr. 4 din 27.04.2020.
- Aprobarea derularii unui program de răscumpărare a acţiunilor proprii ("Programul 5") în vederea reducerii capitalului social, prin anularea actiunilor. Numărul de acţiuni ce vor putea fi răscumpărate este de maxim 19.625.000 actiuni, iar preţul maxim per acţiune este de 2 lei.
- Aprobarea situaţiilor financiare consolidate si individuale pentru anul 2020.
- Aprobarea repartizarii unui dividend brut pe actiune de 0,043 lei/actiune, pentru actionarii inregistrati la data de 19 mai 2021 (ex date 18 mai 2021). Data plăţii este 11 iunie 2021.
- Aprobarea programului de activitate si a bugetului de venituri si cheltuieli 2021.

BVC 2021 mil lei	
Venituri totale	63,6
Cheltuieli totale	(45,8)
Profit net	16,4
Castig net din vanzarea activelor FVTOCI	57,5
Rezultat net	73,9
Program investitii	140

Anexe:

1. anexa 1 Situatia activului net la 31.03.2021
 - anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 15/2004- A16)
 - anexa 1.2. Situatia activelor si situatia detaliata a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 15/2004- A17)
2. anexa 2 Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie .03.2021 întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară şi aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS.
3. anexa 3 Situatia litigiilor la 31.03.2021
4. anexa 4 Raportari BVB. ASF T1 2021

Raportul de activitate la T1 2021 al Consiliului de administratie aferent Situatiilor financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2021, a fost aprobat in sedinta CA din 14.05.2021.

Presedintele Director general
Claudiu DOROS

Director Financiar
Mihaela MOLEAVIN

Manager conformitate
Michaela PUSCAS