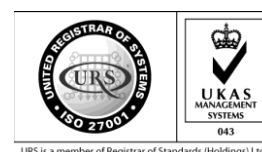




Raportul Consiliului de administratie S1 2021



Stimati actionari,

“Climatul macro-financiar global si fluctuatiile cotationilor internationale ale materiilor prime si materialelor din ultimul an ne-au testat modelul de business, strategia, adaptabilitatea si managementul. Semestrul 1 din 2021 este foarte important in istoria companiei noastre, atat prin prisma rezultatelor financiare foarte bune, cat si din perspectiva setarii unor fundamente noi pentru a asigura trendul ascendent al companiei. Rezultatul net, mai mare cu 58% fata de tinta anuala, demonstreaza forta modelului nostru de business, performanta managementului si a intregii echipe.

Urmam strategia de a genera alfa pentru actionarii nostri prin investitii pe termen lung. Asigurandu-ne ca riscurile sunt bine intelese si bine compensate, investim curajos in proiecte de tip private equity si continuam managementul activ al portofoliului listat. In consecinta, valoarea totala a activelor a crescut cu 22% fata de S1 2020, ajungand la 2.408 milioane lei. Continuum sa identificam noi oportunitati investitionale, sa achizitionam participatii in companii si sa identificam momentul optim al exit-ului, astfel incat actionarii nostri sa obtina randamente semnificative.”

Va prezentam rezultatele inregistrate de catre EVERGENT Investments in S1 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

- ◆ **2.408 milioane lei** - valoarea totala a activelor (AUM), **in crestere cu 22%** fata de S1 2020
- ◆ **2.230 milioane lei** – valoarea activului net, **in crestere cu 20%** fata de S1 2020
- ◆ **2,28 lei** – valoarea unitara a activului net, **in crestere cu 21%** fata de S1 2020
- ◆ **1,35 lei** – pretul actiunii EVER la 30.06.2021, in crestere cu 3% fata de S1 2020

In primul semestru al anului 2021, pozitia si performanta financiara 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 de la debutul crizei generate de pandemia COVID19.

◆ 116,5 milioane lei – rezultatul net

Rezultatul net inregistrat la 30 iunie 2021 este compus din 48,9 milioane lei profit net si 67,6 milioane lei castig net din vanzarea activelor reflectat in rezultatul reportat. Consemnam astfel **o depasire cu 58% a tinteii aprobate de actionari in BVC 2021 pentru intreg anul 2021.**

◆ 59 milioane lei - valoarea investitiilor in valori mobiliare

Investitiile in valori mobiliare realizate in S1 2021 reprezinta 42% 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 66,8%, in timp ce ponderea actiunilor necotate este de 8,6%. Se mentin ca sectoare principale in structura portofoliului, sectorul financiar cu 45,1% si sectorul energetic cu 11,4% 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 din acest portofoliu s-a redus cu 11 fata de S1 2020, obtinand venituri in valoare totala de 3.634.112 lei.

Investitiile de tip private equity - un diferentiator cheie important - contribuie la cresterea randamentului activelor administrate si asigura compensarea riscului generat de volatilitatea ridicata a cotationilor titlurilor listate din portofoliu.

Resursele si atentia noastra sunt alocate unui portofoliu de 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 unul dintre principalii jucatori 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. 60% 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. Societatea are în proprietate un teren in suprafata de cca 2,55 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 deosebită considerație,

Claudiu Doroș
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.
 - 1.2.6. Principalele riscuri si incertitudini in S2 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. Politica de administrare a riscurilor
- 4.2. Profilul de risc al EVERGENT Investments.
- 4.3. Principalele riscuri la care este expusa EVERGENT Investments.
- 4.4. Simulari de criza

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. Securitatea IT.
- 8.4. Responsabilitate sociala.

Anexe:

- 1. anexa 1 Situatia activului net la 30.06.2021
 - anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 10)
 - anexa 1.2. Situatia detaliata a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020- Anexa 11)
- 2. anexa 2 Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2021, intocmite 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 30.06.2021
- 4. anexa 4 Raportari BVB, ASF – S1 2021

Raport semestrial 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: 13 august 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

EUID: ROONRC. J/04/2400/1992

LEI: 254900Y1O0025N04US14

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: PJR09FIAIR/040003

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 fond de investitii pozitionat pe piata romaneasca, 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 înființată ca persoana juridica română de drept privat, organizata ca societate pe actiuni, incadrata, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - FIAIR, cu o politică de investiții diversificată, închis, autoadministrat (Autorizatia ASF nr. 101/26.06.2021) si ca Administrator de fonduri de investitii alternative - AFIA (Autorizația ASF nr. 20/23.01.2018.).

Societatea functioneaza cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii altentative, Legii nr. 243/2019 (FIA) și Legii nr. 31/1990 privind societățile.

Scopul – cresterea valorii activelor administrate.

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

Obiectul de activitate consta in:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;
- alte activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare colectiva permise de legislatia în vigoare.

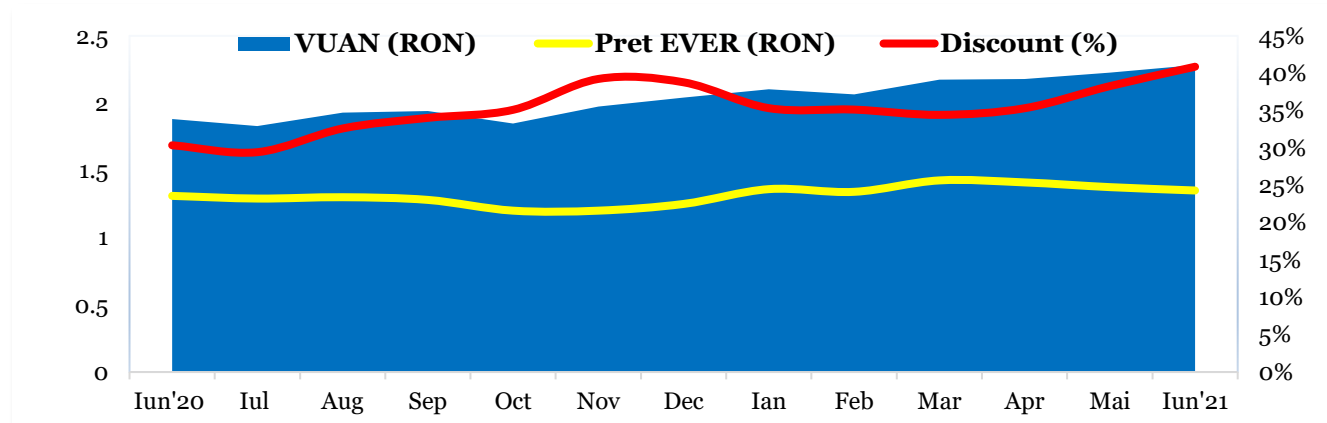
1. Analiza activitatii.

1.1. Evolutii. Obiective. Performante.

Evolutia valorii activelor administrate.

Indicator	2019	S1 2020	2020	S1 2021	S1 2021 /S1 2020 %
Total activ (mil lei)	2.361	1.981	2.137	2.408	+22
Activ net (mil lei)	2.195	1.851	2.003	2.230	+20
VUAN (lei)	2,23	1,88	2,04	2,28	+21
Pret piata (lei)	1,61	1,31	1,25	1,35	+3
Discount (%) Pret piata / VUAN	28	30	39	41	+11pp

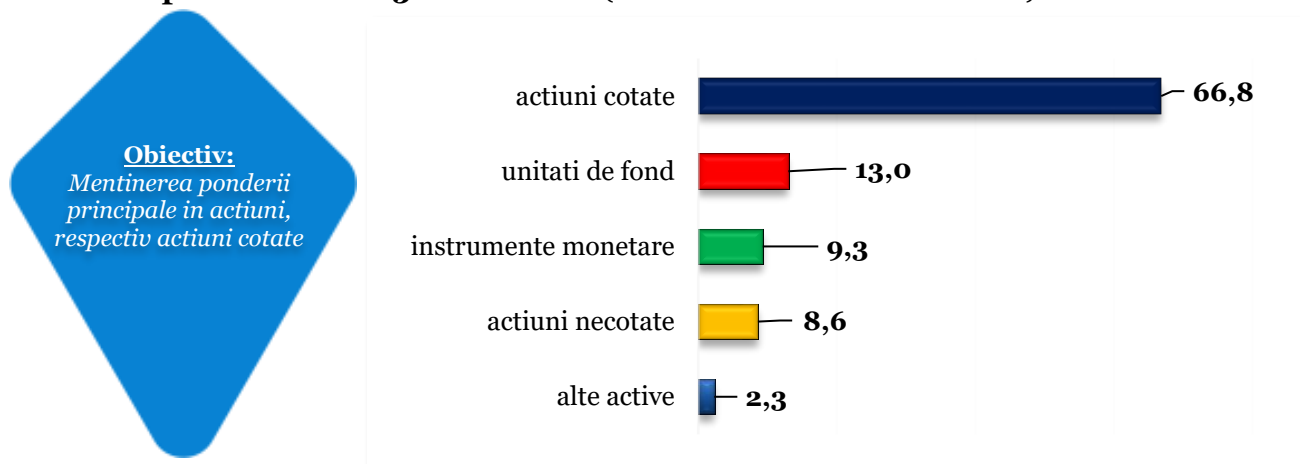
Evolutia VUAN / Pret EVER / Discount (YoY)



Evolutia structurii portofoliului.

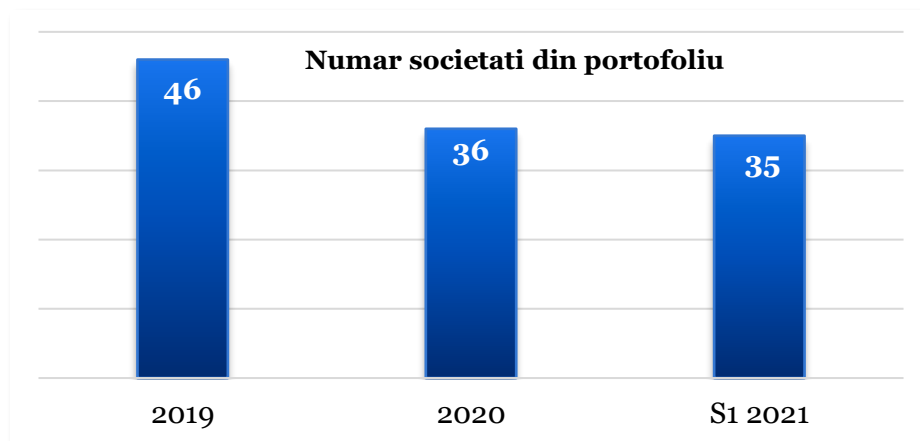
Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2019	S1 2020	2020	S1 2021	S1 2021/S1 2020 pp
Actiuni, din care:	81,4	82,1	80,0	75,4	- 6,7
✓ cotate	72,2	71,9	70,1	66,8	-5,1
✓ necotate	9,2	10,2	9,9	8,6	-1,6
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unitati fond)	12,5	13,9	14,0	13,0	-0,9
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	4,3	1,9	4,3	9,3	+7,4
Alte active	1,8	2,1	1,7	2,3	+0,2

Structura portofoliului – 30 iunie 2021 (% din valoarea totala a activelor)



Evolutia numarului de participatii.

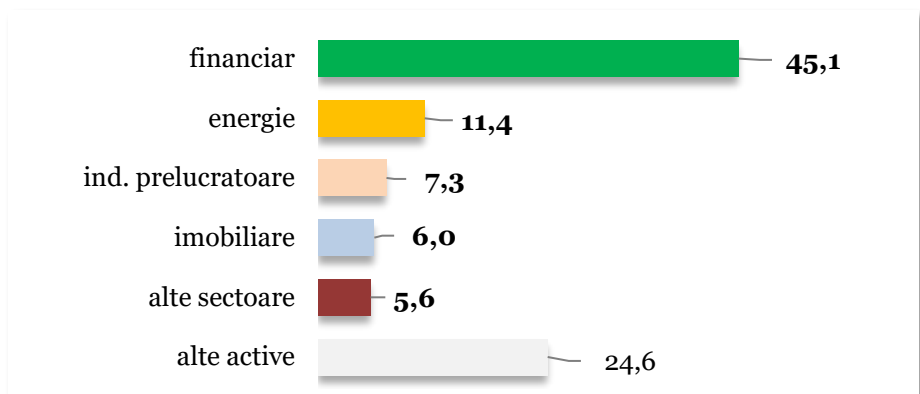
Obiectiv:
Scaderea numerica a participatiilor si cresterea expunerii/emitent, astfel incat sa determinam in mod direct influente pozitive asupra portofoliului.

**Evolutia expunerii sectoriale.**

Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2019	S1 2020	2020	S1 2021	S1 2021/S1 2020 pp
Financiar	45,4	45,0	44,4	45,1	+0,1
Energie	16,0	16,7	16,0	11,4	-5,3
Industria prelucratoare	8,0	7,2	7,0	7,3	+0,1
Imobiliare	6,4	6,8	6,9	6,0	+0,8
Alte sectoare	5,6	6,4	5,7	5,6	-0,8

Expunerea sectoriala – 30 iunie 2021 (% din valoarea totala a activelor).

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

**Top companii/detineri din portofoliu – 30 iunie 2021**

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	> 1% din val. totala active	% detinere in capitalul social al emitentului
BANCA TRANSILVANIA	39,0	6,00
ROMGAZ	9,9	1,96
AEROSTAR	5,6	15,13
BRD	3,8	0,76
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	2,7	31,42
AGROINTENS	1,9	100
TESATORIILE REUNITE	1,8	100
STRAULESTI LAC ALFA	1,8	50,00
SIF TRANSILVANIA	1,6	4,98
AGROLAND CAPITAL	1,5	100
NUCLEARELECTRICA	1,1	0,31
TOTAL	70,7	

Evolutie comparativa - in cadrul sectorului S1 2021 / S1 2020.

In cadrul sectorului in care activeaza, EVERGENT Investments a inregistrat la 30.06.2021 al doilea cel mai scazut discount al pretului fata de VUAN, respectiv cca. 41%. De asemenea, ocupa locul doi in privinta capitalizarii de piata, cu 1,33 mld. lei, in crestere cu cca. 2% fata de valoarea la 30.06.2020, in conditiile in care numarul de actiuni a scazut fata de perioada similara 2020.

mil lei	SIF1	EVERGENT Investments	SIF3	SIF4	SIF5
Activ net 30.06.2021	3,308.21	2,230.49	1,319.36	1,839.09	2,099.07
Activ net 30.06.2020	3,522.45	1,851.46	1,024.79	1,459.37	1,873.61
Evolutie NAV 21/20%	-6.08	20.47	28.74	26.02	12.03
Lichiditati 30.06.2021*	287.95	224.76	74.07	90.12	40.26
Lichiditati 30.06.2020*	160.86	38.03	35.88	32.80	60.15
Evolutie lichiditati 21/20%	79.01	491.05	106.44	174.76	-33.07
Profit/(pierdere) net (a) 30.06.2021	200.31	48.88	58.27	163.67	27.49
Profit/(pierdere) net (a) 30.06.2020	-46.09	-19.55	-40.60	-16.65	27.09
Evolutie profit 21/20%	-534.61	-350.03	-243.52	-1083.00	1.48
Capitalizare 30.06.2021	1,412.26	1,335.80	793.62	1,082.81	978.00
Capitalizare 30.06.2020	1,174.64	1,312.85	780.64	573.00	1,233.19
Evolutie capitalizare 21/20%	20.23	1.75	1.66	88.97	-20.69
VUAN 30.06.2021	6.4184	2.2829	0.6101	2.3438	4.1981
Pret 30.06.2021	2.740	1.350	0.367	1.380	1.956
Discount pret/ VUAN 30.06.2021	-57.3	-40.9	-39.8	-41.1	-53.4
Discount pret/ VUAN 30.06.2020	-66.8	-30.3	-23.8	-61.8	-31.9
DIVIDEND 2020	0	0.043	0	0	0.05
DY%	0.00	3.19	0.00	0.00	2.56
nr actiuni 30.06.2021	515,422,363	989,479,176	2,162,443,797	784,645,201	500,000,000
nr actiuni 30.06.2020	517,460,724	1,002,179,176	2,162,443,797	807,036,515	560,543,129

*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” în cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- *Cresterea performantei* portofoliilor Financiar – Bancar si Energie – Industrial - portofolii listate care ofera lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii.
- *Restructurare* pentru portofoliul SELL – vanzarea portofoliului istoric de actiuni.

EVERGENT Investments este investitor pe termen lung, prin urmare performanta în investiții este un obiectiv esențial în activitatea noastră. Autorizarea ca fond de investiții alternativ deschide un nou capitol în existenta companiei și ne permite să accelerăm direcția strategică de a investi în proiecte private equity. Filozofia noastră de investiții este concentrată pe creștere într-un univers largit al oportunităților prin posibilitatea de a investi în portofolii de active imobiliare, în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare, părți sociale ale societăților cu răspundere limitată ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii și alte instrumente.

Suntem încrezători că o administrare activă susținută a portofoliului EVERGENT Investments va multiplica semnificativ capitalul acționarilor noștri. Portofoliul nostru listat este construit printr-o alocare dinamică, diferită de structura indicilor BVB, prin urmare, avem capacitatea de a genera alfa și a arăta randamente cu două cifre ale activelor noastre, în beneficiul acționarilor.

Proiectele private equity ne diferențiază față de ceilalți actori ai pieței și aduc un raport atractiv randament/risc, cu profit semnificativ pe termen lung, pentru acționarii noștri. Sprijinim companiile în care investim pentru a-și atinge potențialul maxim. Noul cadru FIA ne permite alocarea până la 40% din active în acest tip de proiecte.

Ca perspectivă de investiții în următorii ani, vom continua expunerea în agribusiness și real estate, dar ne putem dezvolta activitatea și în domenii care interferează cu cele două mari teme de actualitate: evoluția tehnologică și transformarea mediului înconjurător. De exemplu, ne îndreptăm atenția în a găsi și dezvolta companii cu tehnologie pentru resurse curate (apa, sol, aer) și energie verde (fotovoltaic).

Context

În T2 2021, indicele BET-BK a continuat performanța din T1 2021, având o creștere de 9,56%. Luând în calcul indicele BET-BK, piața românească este între primele cinci din Europa în primele 6 luni ale anului. Indicele BET-BK înregistrează o performanță bună în comparație cu principalii indici internaționali. Comparativ cu perioadele anterioare, se poate observa că volatilitatea indicilor, măsurată prin deviația standard, a crescut considerabil, BET-BK fiind la 14,5% pe ultimele 12 luni, față de 8,62% în anul 2020.

Indice	Evoluție T2 2021 %	Evoluție 12 luni %	Deviație standard %
BET-BK	9.56	44.76	14.53
NASDAQ COMPOSITE	9.49	44.19	12.29
BUX	11.47	41.59	16.45
CAC 40 INDEX	8.72	39.92	13.84
PX	9.94	39.88	15.35
S&P 500	8.17	38.62	10.91
DAX	4.89	33.88	10.58
NASDAQ ITALY	3.49	32.22	12.12
WIG 20	19.36	32.00	11.24
SOFIX	12.54	30.58	10.97
SAX	1.77	14.76	5.52

1.2.1. Portofoliul FINANCIAR - BANCAR

Sectorul financiar-bancar ramane principalul pilon investitional al EVERGENT Investments, acesta reprezentand la 30.06.2021, 45,1% din total active.

Anul acesta, pe măsură ce țările din zona euro s-au confruntat cu noi valuri ale pandemiei, numeroase măsuri de urgență au fost prelungite și s-au instituit măsuri suplimentare vizând susținerea redresării. Programele masive de susținere lansate de guverne și bănci centrale au protejat companiile de impact până acum, iar mulți se așteaptă acum ca nivelul final al defaulturilor să fie mai scăzut decât se anticipase inițial.

Toate băncile de top din Europa au raportat pe primul trimestru rezultate care au depășit așteptările analiștilor, cifrele venind pe fondul unor perspective mai încurajatoare privind pandemia și al unui avans puternic al veniturilor din tranzacții. Rezultatele solide înregistrate, au determinat ca unele dintre bănci, să-și revizuiască în creștere estimările privind veniturile din trading pe întregul an deși întrevăd o încetinire la un anumit moment.

Băncile din întreaga lume au provizionat miliarde de dolari anul trecut pentru a amortiza pierderile provocate de ceea ce ar fi trebuit să fie un val de defaulturi, însă valul nu a mai venit, fiind împiedicat de sprijinul fără precedent din partea plătitorilor de taxe și băncilor centrale care a menținut economiile pe linia de plutire. În timp ce băncile și autoritățile de reglementare încă avertizează că riscurile vor crește atunci când guvernele își vor retrage susținerea, majoritatea semnalează că se așteaptă ca avansul economic să accelereze rapid.

Sistemul bancar românesc a intrat în această criză cu rezerve de capital și de lichiditate solide, precum și cu o capacitate operațională robustă iar băncile au demonstrat rezistență la pandemie. Conform statisticilor BNR activele totale ale sectorului bancar intern au crescut cu 2,7% trimestru/trimestru și cu 10,9% an/an la 574,9 miliarde RON (116,7 miliarde EUR) în trimestrul I 2021. Rezultatul net agregat la nivelul sectorului bancar s-a majorat cu 16,1% an/an la 1,91 miliarde RON în T1: indicatorii rentabilitatea capitalurilor proprii și rentabilitatea activelor la 12,15%, respectiv 1,33%, aspect evidențiat în primul grafic din partea dreaptă. Indicatorul de solvabilitate s-a situat la un nivel ridicat în T1 (24,62%) (cu mult peste nivelul minim recomandat, dar în diminuare de la 25,14% în T4 2020).

Datele publicate de BNR indică creșterea soldului creditului neguvernamental pentru a 12-a lună consecutiv în mai, cu o dinamică lunară de 0,9% la 296,3 miliarde RON (nivel record). Creditul acordat populației s-a majorat cu 3,5% ytd la 155,1 miliarde RON în mai. Se observă avansul creditului pentru locuințe cu 4,4% ytd la 93,1 miliarde RON, nivel record. Soldul creditului de consum a urcat cu 1,8% ytd la 59,9 miliarde RON în mai, datorita în mod special creșterii creditului direcționat companiilor cu 6,5% ytd la 141,2 miliarde RON, evoluție susținută de intrarea economiei reale într-un nou ciclu și de nivelul redus al costurilor reale de finanțare.

Excesul de lichiditate din piața monetară rămâne amplu. Astfel, băncile au plasat în data de 21 iulie 8,1 miliarde de lei în depozite la o săptămână la banca centrală (BNR). Nivelul mediu zilnic al sumelor plasate în depozite la BNR din luna iulie îl va depăși pe cel aferent lunii iunie. De la începutul lunii iulie și până în prezent, BNR a organizat în fiecare săptămână operațiuni de atragere de depozite remunerate la nivelul ratei dobânzii de politică monetară de 1,25%. Prin aceste operațiuni BNR urmărește întărirea controlului asupra lichidității din piața monetară, însă acest lucru nu a determinat încă creșteri ale ratelor de dobândă pe termen scurt (maturitate până la o lună) din piața monetară.

BNR, în ședința de politică monetară din 7 iulie, a menținut nemodificate rata dobânzii de politică monetară (la 1,25%) și celelalte instrumente alternative de politică monetară, ceea ce ar trebui să susțină creșterea masei creditelor. Estimările analiștilor sunt că prima creștere a ratei dobânzii de politică monetară va avea loc în martie 2022.

BANCA TRANSILVANIA (TLV) – ramane pilonul principal de stabilitate si crestere a portofoliului EVERGENT. Actiunea TLV este inclusa in indicii FTSE Global Equities Index Series (2020).

Sunt respectate limitele legale si prudentiale privind detinerea per emitent (40%), pe Grup (50%) si in capitalul social al bancii (10%). EVERGENT Investments are implementat un mecanism intern de gestionare a expunerii supusa fluctuatiilor cotatei actiunii TLV.

In contextul atingerii unor maxime de pret, ce a determinat ca expunerea pe emitentul BANCA TRANSILVANIA sa se apropie de limita admisa de 40% in activul total, in baza mecanismului intern de gestionare a expunerii, s-au efectuat in semestrul I 2021 marcari la piata cu realizarea de castiguri importante din tranzactii.

BANCA TRANSILVANIA continua cresterea organica prin achizitia Idea Bank, in urma tranzactiei ar putea ajunge la aproape 19% din piata locala, adica aproape o cincime din activele sistemului bancar românesc, detaşându-se de celelalte bănci. Tranzactia a fost aprobata in luna iunie, iar pana la primirea aprobarii BNR si a Consiliului Concurenteii, entitatile IDEA isi vor desfasura activitatea independent. Valoarea tranzactiei este de 213 milioane de lei (43 de milioane de euro). Companiile din Romania care sunt sub brandul IDEA insemna 2,85 miliarde lei active totale, peste 60.000 de clienti, 530 de angajati si 46 de unitati, la finalul anului trecut. Deşi Idea Bank este o bancă mică, Banca Transilvania își consolidează prin această achiziție și cota de piață pe credite și baza de depozite, precum și numărul de clienți.

Rezultatele inregistrate in primul trimestru al anului 2021 susțin rolul BANCII TRANSILVANIA de pilon principal al relansării economiei în 2021. Rata expunerilor neperformante, conform indicatorului EBA, este de 3,73% la 31 martie 2021. Gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante conform standardelor EBA este de 131%. Solvabilitatea băncii este de 23,82% și cuprinde profitul aferent trimestrului încheiat. Fitch Ratings a menținut ratingul Băncii Transilvania pentru finanțări pe termen lung (IDR) la „BB+”, cu perspectivă negativă, precum și ratingului de viabilitate (VR) la nivelul “bb+”.

In concluzie Banca s-a adaptat foarte bine la noile conditii de piata create de pandemie si isi propune si in 2021 creșterea volumului investițiilor informatice pentru digitalizarea și optimizarea proceselor bancare. Se estimeaza ca anul 2021, profitabilitatea bancii va fi influentata de stabilitatea mediului economic, de modul de evolutie a crizei economice, de evolutia dobanzii de politica monetara cu influente asupra ROBOR, precum si de probabilitatea inregistrarii unui cost al riscului de credit mai mic decat cel inregistrat la finalul anului 2020.

BRD-SOCIETE GENERALE (BRD) – banca s-a adaptat cu succes la noul context creat de criza sanitara a reusit sa obtina o performanta financiara solida, atat la finalul anului 2020, cat si in primul trimestru al anului 2021. BRD este a treia cea mai mare bancă din România, cu un model de afaceri consacrat orientat spre segmentul retail și o cotă de piață de 11% pe active.

BRD a reușit să traverseze criza cu bine fără să-și pună bilanțul în pericol. Banca isi propune să creasca în mod sănătos și constant, sprijinind trecerea economiei românești către sustenabilitate. Modelul de afaceri prezinta risc moderat axat exclusiv pe piata interna, imprumuturi diversificate.

La inceputul acestui an, Fitch Ratings a confirmat ratingul implicit pe termen lung al emitentului (IDR) al BRD-Groupe Societe Generale S.A. (BRD) la „BBB +” cu perspective negative. NPL de 3,3% reflecta calitatea solida a activelor dar asteptarile sunt ca fluxurile de împrumuturi problematice să crească în 2021, atunci când măsurile de sprijin de stat expiră iar rentabilitatea va rămâne sub presiune. Banca rămâne bine capitalizată (raport CET1 de 31,6% la sfârșitul T1 2021) și se bucură de o lichiditate solidă. BRD se autofinanțează cu depozitele de la clienți, raportul de împrumuturi/depozite fiind de 58% la T1 2021.

SOCIETATILE DE INVESTITII FINANCIARE (SIF) - Detinerile in SIF-uri (respectiv SIF3) reprezentau 1,64% din activele totale la 30.06.2021.

1.2.2. Portofoliul ENERGIE - INDUSTRIAL

Ponderea sectorului energetic este de 11,46% în total active la 30.06.2021 fata de 16,65% la 30.06.2020.

EVERGENT Investments analizeaza posibilitatea alocarii de 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, indispensabil in cadrul economiei europene, pentru atingerea tintelor de neutralitate pana in 2050.

OPEC a anticipat că cererea mondială de petrol va crește, astfel încât va atinge nivelul anterior pandemiei de Covid-19 în 2022, susținută de creșterea din Statele Unite, China și India.

Gazul și energia nucleară sunt cărțile pe care România trebuie să mizeze în tranziția la o economie fara emisii de carbon. In România, unul dintre cel mai puțin eficiente state din punct de vedere energetic, cu o dependență pronunțată de cărbuni, care au o pondere de 16% în mixul energetic local, trecerea la o economie fara emisii de carbon va fi extrem de dură dacă gazul nu va fi utilizat drept combustibil intermediar. Investițiile în energia nucleară au avantajul major de a nu produce emisii și astfel de a contribui la atingerea țintelor. Mesajele oficialilor europeni sunt de susținere pentru investițiile în domeniul gazului și al energiei nucleare, în ciuda inerției care afectează proiectele din ambele sectoare.

NUCLEARELECTRICA (SNN)– schimbarile profunde de paradigma din industria energetica, respectiv trecerea de la combustibili fosili spre consum de energie electrica, pozitioneaza ideal compania pentru crestere de valoare. Datorita planurilor 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.

Pentru estimarea dividendelor viitoare se ia în considerare au 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 în 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 între 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%.

La data de 17.06.2021, Romgaz S.A. și ExxonMobil au semnat un Acord de Exclusivitate prin care Exxon

acordă Romgaz un drept de exclusivitate pe o perioadă de 4 luni (până la data de 15 Octombrie 2021) cu privire la negocierile de achiziție a tuturor acțiunilor ExxonMobil, ce deține 50% din drepturile dobândite și obligațiile asumate prin Acordul de concesiune pentru explorare, dezvoltare și exploatare petrolieră în perimetrul Neptun Deep.

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 30 iunie 2021, activele celor 6 filiale ale Grupului EVERGENT Investments inregistrau o valoare de 180 mil lei, reprezentand 7,50% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr	Denumire filiala	detinere directa EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere in total active % 31.06.2021	Tip companie (inchisa/ listata)	Activitate
1	AGROLAND CAPITAL SA Bacau	99,99	1,56	Necotata	Real estate - portofoliul de private equity
2	TESATORIILE REUNITE SA Bucuresti	99,99	1,81	Necotata	
3	REGAL SA Galati	93,02	0,38	BVB-ATS (REGL)	
4	MECANICA CEAHLAU SA Piatra Neamt	73,30	0,99	BVB-REGS (MECF)	Agricultura - portofoliul de private equity
5	AGROINTENS SA Bucuresti	99,99	1,86	Necotata	
6	CASA SA Bacau	99,60	0,83	Necotata	Proprie si suport EVERGENT Investments
Total			7,50*		

Ponderea in total active de 7,50% include actiunile Agointens SA in valoare de 1.750.000 lei subscrise pana la 30.06.2021, dar alocate in luna iulie 2021.

Conform *Strategiei si politicii de investitii*, 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 legislației AFIA

- ✓ Politica de investiții tip private equity prin care se dobândește controlul asupra societăților necotate este în acord cu strategia de investiții multianuală și cu limitele de risc legale și prudentiale ale EVERGENT Investments, fără a reprezenta principala politică investitională.
- ✓ EVERGENT Investments este acționar cu deținere de peste 99% în toate societățile necotate. În selectarea și monitorizarea investițiilor în societăți necotate, EVERGENT Investments aplică un nivel ridicat de diligență, personalul deținând competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitățile specifice domeniului investitional: analize financiare, juridice, comerciale și tehnice, negociere, încheiere de acorduri și contracte.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile și procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportată lunar.

Abordarea de tip “private equity” presupune o implicare activă în proiecte antreprenoriale, ce conduce la creșterea rentabilității activelor administrate și da posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involuții ale participațiilor EVERGENT Investments în companii listate.

O parte din investițiile prezentate în paragrafele de mai jos se află în perioada de dezvoltare, iar altele parcurg în continuare perioada de maturitate a ciclului de viață a unei afaceri.

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

Agrointens SA este o companie a cărei activitate constă în exploatarea și valorificarea culturilor de afine.

Descriere proiect: Proiectul are ca obiect înființarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele Vistea – jud. Brașov, Mandra – jud. Brașov și Popești – jud. Argeș. La sfârșitul perioadei de raportare suprafața plantată a fost de 86 ha.

Investiție EVERGENT Investments: 7,6 mil euro.

Stadiu actual: S-au desfășurat lucrările agricole de sezon.

Rezultate financiare S1 2021

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2021	Realizat S1 2021	Realizat S1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	12.049	2.176	18
Cheltuieli totale	(12.490)	(3.523)	28
Profit net/(Pierdere)	(441)	(1.347)	na

Pierdere înregistrată este datorată sezonabilității activității.

1.2.3.2. AGROLAND CAPITAL SA – Proiect imobiliar Iași

Premise: Compania a fost înființată cu scopul fructificării oportunităților investitoriale din domeniul agribusiness–imobiliare în vederea creării de valoare pentru acționari. Compania deține active poziționate în zona centrală a municipiului Iași, cu un potențial semnificativ de dezvoltare imobiliară pe toate segmentele: rezidențial, office și comercial:

- ✓ teren deținut în suprafață de cca 2,55 ha;
- ✓ clădire administrativă (P+8) cu o suprafață construită desfășurată de 4.600 mp.

Stadiu:

- ✓ În derulare documentație pentru obținere PUZ ansamblu multifuncțional (locuințe, birouri, servicii), cu firma de arhitectură.
- ✓ În luna iunie 2021, Compania a înființat un vehicul investitional cu deținere 100% în vederea dezvoltării unor proiecte imobiliare ulterioare.

Rezultate financiare S1 2021

Indicatori – AGROLAND CAPITAL SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat S1 2021	Realizat S1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	39	55	140
Cheltuieli totale	(2.422)	(395)	16
Profit net/(Pierdere)	(2.383)	(340)	na

Pierdere a fost generată de cheltuielile operaționale.

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 S1 2021

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat S1 2021	Realizat S1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	3.958	1.312	33
Cheltuieli totale	(3.713)	(1.098)	29
Profit net/(Pierdere)	245	214	87

Veniturile obtinute in perioada de raportare au fost afectate de pandemia 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 S1 2021

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat S1 2021	Realizat S1 2021/ BVC 2021 (%)
Venituri totale	31.064	15.793	51
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(29.734)	(14.666)	49
Profit net/(Pierdere)	980	687	70

1.2.3.5. REGAL SA

La data raportarii, compania 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 S1 2021

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2021	Realizat S1 2021	Realizat S1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	1.881	264	14
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(1.783)	(368)	20
Profit net/(Pierdere)	82	(104)	na

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

1.2.3.6. TESATORIILE REUNITE SA**Proiecte imobiliare in zona de Nord Bucuresti**

Compania detine in zona de Nord a Bucurestiului un lot de teren de 1,9 ha pe care urmeaza sa dezvolte un proiect imobiliar.

Eveniment ulterior datei de raportare: In luna iulie 2021, societatea a finalizat achizitia unui lot de teren cu suprafata de 1,6 ha in Nordul Bucurestiului in vederea unei dezvoltari imobiliare ulterioare.

Rezultate financiare S1 2021

Indicatori – TESATORIILE REUNITE SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat S1 2021	Realizat S1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	2.190	1.775	81
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(9.194)	(3.366)	37
Profit net/(Pierdere)	(7.004)	(1.591)	23

Mentiune: 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.

1.2.3.7. 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.

1.2.3.8. STRAULESTI LAC ALFA SA

Proiect imobiliar rezidential "ATRIA URBAN RESORT" (www.atriaresort.ro)

EVERGENT Investments investeste in proiectul imobiliar "ATRIA URBAN RESORT", dezvoltat prin intermediul companiei STRAULESTI LAC ALFA SA. Proiectul vizeaza construirea a 1.381 apartamente, in 4 faze, pe o suprafata de teren de cca. 9 ha, situata in zona de NV a municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park si avand acces facil in zona de nord a capitalei.

Investitie: EVERGENT Investments este actionar in compania STRAULESTI LAC ALFA SA, alaturi de CityRing Property SRL si dl Liviu Lepadatu care asigura si managementul dezvoltarii proiectului imobiliar. Investitia totala a EVERGENT Investments este de 8,3 mil euro. Finantarea proiectului este asigurata atat cu capital propriu, cat si cu imprumut bancar, imprumut obligator, iar valoarea de realizare estimata a proiectului este de peste 100 mil. euro.

Stadiul actual:

- ✓ Faza 1:
 - cuprinde un numar de 160 de apartamente (studio-uri, doua si trei camere) finalizate la sfarsitul anului 2019;
 - stadiu vanzari – 97% contracte de vanzare cumparare/antecontracte vanzari apartamente;
- ✓ Faza 2 (398 apartamente):
 - au inceput lucrarile in decembrie 2019;
 - data finalizare executie: august 2021;
 - au fost incheiate antecontracte pentru cca 55% din apartamente.
- ✓ Faza 3 (338 apartamente) - proiectare in derulare.

Rezultate financiare S1 2021

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat S1 2021	Realizat S1 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	80.337	34.856	43
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(64.965)	(35.350)	55
Profit net	15.372	(514)	na

1.2.4. Portofoliul "SELL"

Pentru atingerea obiectivelor investitionale prevazute in Strategia si politica de investitii a EVERGENT Investments si Programul de activitate 2021, a continuat reducerea ponderii Portofoliului SELL, portofoliu selectat pe baza criteriilor de lichiditate, performanta si potential de crestere, reduse. Astfel,

la 30 iunie 2021, ponderea portofoliului SELL era de 0,65% din valoarea totala a activelor, fata de 1,57% la 30 iunie 2020, strategia principala aplicata fiind de restructurare prin vanzare. In masura in care pozitiile din acest portofoliu sunt vandute, lichiditatile alimenteaza necesarul investitional al EVERGENT Investments.

Pana la data de 30 iunie 2021 a fost vanduta integral participatia detinuta de EVERGENT Investments la compania Compa SA Sibiu. Ulterior perioadei de raportare a fost vanduta integral participatia detinuta de EVERGENT Investments la Agricola International SA.

S-a participat activ la Adunarile generale ale actionarilor la companiile din portofoliu, au fost transmise intrebari adresate Consiliilor de administratie ale companiilor din portofoliu, au fost formulate propuneri de contestare ale hotararilor adunarilor generale ale actionarilor care afectau interesele actionarilor minoritari, au fost transmise solicitari de convocare/completare a ordinii de zi a Adunarilor generale ale actionarilor.

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 Adunarea generală ordinară a actionarilor din 29 aprilie 2021.

mil. lei	Program de activitate 2021	Realizat la S1 2021	% realizare S1 2021
Program investitional total, din care alocat pentru portofoliile:			
• FINANCIAR - BANCAR	140	59	42
• ENERGIE - INDUSTRIAL	55,8	22,7	40
• PRIVATE EQUITY	20	12,4	62
• Alte investitii	29.2	18,55	64
	35	5,3	15

1.2.6. Principalele riscuri si incertitudini in S2 2021

Nivelul riscurilor sistemice la adresa stabilității financiare din România se menține însemnat, similar dinamicii de pe plan internațional, în condițiile în care perspectivele privind activitatea economică viitoare continuă să fie marcate de incertitudine, alimentată în principal de multitudinea de efecte asociate pandemiei COVID-19, se precizeaza în Raportul BNR asupra stabilitatii financiare la luna iunie.

La nivelul economiei financiare ne așteptăm la creșterea costurilor nominale de finanțare și la aprecierea graduală a cursului EUR/RON pe termen mediu.

Principalii factori de risc la adresa evoluției economiei interne pe termen scurt constau în: dinamica pandemiei, climatul macro-financiar mondial și European, un mix de politici economice în România și climatul geopolitic global.

Băncile centrale au politici expansioniste. În Statele Unite, inflația raportata a atins 5,4% dar dobânda este 0%, ceea ce înseamna ca dobânda reala este negativa. Există un risc de supraîncălzire a economiei care se vede în creșterea puternică a prețurilor mărfurilor și a activelor în general, pana la niveluri baloane speculative.

Printre provocările la adresa sectorului bancar intern pe termen scurt și mediu menționăm: perspectiva deteriorării calității portofoliilor de credit (în contextul ajustărilor la nivelurile micro și mezzo economic); funcționarea într-o perioadă dominată de nivelul redus al ratelor de dobândă; consolidarea; implementarea cadrului ESG și Revoluției Digitale, atât în sectorul bancar, cât și la nivelul întregii economii, cu impact pentru finanțarea și dezvoltarea economiei. Ne așteptăm ca rata creditelor neperformante să crească în perioada următoare.

Printre factorii de risc la adresa sectorului bancar intern în trimestrele următoare menționăm: normalizarea politicilor economice în perioada post-pandemie; climatul macro-financiar global și European; dinamica crizei sanitare; mix-ul intern de politici economice; riscurile cibernetice.

Ritmul anual al prețurilor de consum a accelerat de la 3,75% în mai la 3,94% în iunie, cel mai ridicat de la finalul anului 2019.

Deficitul comerțului exterior cu bunuri și servicii și deficitul contului curent au înregistrat niveluri foarte ridicate în luna mai, după ce s-au deteriorat substanțial în februarie-aprilie. Lărgirea dezechilibrelor externe pe parcursul ultimelor luni a fost susținută de creșterea rapidă a importurilor de bunuri și servicii și de performanța modestă a importurilor. Estimările plasează deficitul de cont curent la 6,5% din PIB în 2021, dar este posibil ca deficitul să fie mai ridicat.

Reducerea deficitului bugetar și a deficitului mare a contului curent depinde evoluția cursului de schimb euro-leu, evoluția inflației, nivelul costurilor de finanțare și, în final, creșterea economică.

Considerăm că incertitudinea cu privire la evoluția pandemiei COVID-19 în Europa și România în perioada următoare rămâne una ridicată. Evoluția pandemiei COVID-19 rămâne un factor important de risc la adresa prognozei de creștere economică din acest an (7,5%) și din 2022 (4,7%), dar și pentru prognoza celorlalți indicatori macroeconomici.

Deficitul comerțului exterior cu bunuri și servicii și deficitul contului curent au înregistrat niveluri foarte ridicate în luna mai, după ce se deterioraseră substanțial în februarie-aprilie. Lărgirea dezechilibrelor externe pe parcursul ultimelor luni a fost susținută de creșterea rapidă a importurilor de bunuri și servicii și de performanța modestă a exporturilor.

În intervalul următor este posibil să mai asistăm la perioade tensionate pe piețele financiare interne dat fiind presiunile în creștere asupra deficitului public determinate de efortul bugetar necesar susținerii economiei, precum și a temerilor investitorilor privind capacitatea de gestionare a datoriei publice și de redresare a economiei după încheierea crizei medicale.

2. Pozitia si performanta financiara.

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 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 semestru 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 la debutul crizei generate de epidemia COVID 19.

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

➤ Situatia individuala a rezultatului global:

(lei)	2019 (auditat)	S1 2020 (neauditat)	2020 (auditat)	S1 2021 (neauditat)
Venituri				
Venituri din dividende	97.667.837	26.655.914	89.107.709	25.483.793
Venituri din dobanzi	4.221.743	1.594.873	2.913.568	1.620.802
Alte venituri operationale	2.237.211	629.976	1.082.041	492.199
Castig net/ (Pierdere neta) din activele financiare FVTPL	79.182.413	(39.366.264)	(50.074.477)	38.702.482
Castig net din vanzarea activelor nefinanciare	-	-	191.429	-
Castig net/ (pierdere neta) din reevaluarea investitiilor imobiliare	632.131	-	(33.547)	-
Cheltuieli				
Pierderi din deprecierea activelor	(249.579)	(26.694)	(274.502)	(68.016)
(Constituii)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	2.196.967	(17.000)	239.144	(3.600)
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate	(29.935.965)	(8.261.196)	(23.607.641)	(9.191.688)
Alte cheltuieli operationale	(9.915.247)	(3.983.431)	(9.067.642)	(4.567.498)
Profit /(Pierdere) operational(a)	146.037.511	(22.773.822)	10.476.082	52.468.474
Cheltuieli cu dobanda aferenta datoriei din contracte de leasing	(35.336)	(13.537)	(39.736)	(18.204)
Profit /(Pierdere) inainte de impozitare	146.002.175	(22.787.359)	10.436.346	52.450.270
Impozitul pe profit	(18.632.548)	3.234.669	(4.609.320)	(3.568.132)
Profit/(Pierdere) net(a)	127.369.627	(19.552.690)	5.827.026	48.882.138
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)	13.190	(170.598)	12.333
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare FVOCI	341.465.711	(253.033.892)	(153.598.721)	240.855.270
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclassificate in profit sau pierdere	341.748.352	(253.020.702)	(153.769.319)	240.867.603
Castig net/(Pierdere neta) din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI	130.959	(54.958)	29.587	49.758
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclassificate in profit sau pierdere	130.959	(54.958)	29.587	49.758
Alte elemente ale rezultatului global - Total	341.879.311	(253.075.660)	(153.739.732)	240.917.361
Total rezultat global aferent exercitiului financiar/perioadei	469.248.938	(272.628.350)	(147.912.706)	289.799.499
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (profit net / (pierdere neta) pe actiune)	0,1290	(0,0199)	0,0059	0,0501
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (incluzand castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)	0,2008	(0,0175)	0,0571	0,1194

Profitul net înregistrat în primul semestru al anului 2021, în suma de 48,9 mil. lei, a fost determinat în principal de castigul net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL), de 38,7 mil. lei (cea mai mare parte reprezentând-o castigul nerealizat din reevaluarea unitatilor de fond din portofoliu), și de veniturile din dividende.

Rezultatul global a fost influențat semnificativ și de castigul net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) înregistrat în primele 6 luni ale anului 2021, în suma de 240,9 mil. lei, determinat în special de creșterea prețurilor acțiunilor listate din portofoliu, clasificate în această categorie (în principal Banca Transilvania, Aerostar 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 Societății 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)	S1 2020 (neauditat)	2020 (auditat)	S1 2021 (neauditat)
Profit net	127.369.627	(19.552.690)	5.827.026	48.882.138
Castig aferent cedării activelor financiare FVOCI*, net de impozit, reciclat în rezultatul reportat	70.411.765	2.398.392	50.247.530	67.573.959
Rezultatul net (incluzând Castig aferent cedării activelor financiare FVOCI)	197.781.392	(17.154.298)	56.074.556	116.456.097

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

➤ Cheltuieli de administrare.

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,09%, din valoarea activelor totale.

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,09% 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)	13.429.439
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și asimilate, din care:	9.200.404
- salarii și indemnizații, exclusiv participarea la profit a salariaților și administratorilor	8.993.440
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	198.248
- cheltuieli cu pregătirea profesională	8.716
Cheltuieli cu prestații externe și alte cheltuieli operaționale	3.957.167
Cheltuieli privind energia și apă	206.558
Cheltuieli cu combustibil și materiale	65.310

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

În cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principală, de 69%, 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 30 iunie 2021.

Cheltuielile privind prestațiile externe și alte cheltuieli operaționale reprezintă 29% 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)	S1 2020 (neauditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	S1 2021 (neauditat)
Active				
Numerar si conturi curente	1.291.803	352.988	327.423	476.990
Depozite plasate la banci	97.115.086	37.626.648	85.057.575	208.841.355
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	389.164.163	349.151.128	364.462.371	376.422.596
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.830.970.481	1.565.023.635	1.643.409.645	1.746.663.053
Obligatiuni la cost amortizat	24.530.592	17.331.360	16.644.595	34.023.614
Obligatiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.942.270	3.944.373	3.802.401	4.052.361
Investitii imobiliare	4.137.404	4.137.404	4.103.857	4.103.857
Imobilizari necorporale	58.092	46.634	368.884	385.246
Imobilizari corporale	7.907.094	7.861.822	7.503.594	7.344.526
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing	974.181	779.225	1.132.811	937.218
Alte active financiare la cost amortizat	3.861.629	6.812.517	8.104.606	20.193.152
Alte active	168.914	438.936	344.410	366.872
Total active	2.364.121.709	1.993.506.670	2.135.262.172	2.403.810.840
Datorii				
Datorii din contracte de leasing	1.002.104	815.322	1.070.045	883.305
Dividende de plata	31.036.100	48.558.378	35.818.292	47.813.513
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	368.488	385.488	129.344	132.944
Datorii privind impozitul pe profit amanat	122.787.036	78.307.028	90.800.183	116.794.744
Datorii privind impozitul pe profit curent	7.912.060	-	4.171.854	10.064.487
Datorii financiare la cost amortizat	1.016.121	521.287	944.439	627.324
Alte datorii	2.515.951	2.122.702	3.292.889	2.074.732
Total datorii	166.637.860	130.710.205	136.227.046	178.391.049
Capitaluri proprii				
Capital social	521.004.761	521.004.761	514.402.388	514.402.388
Rezultatul reportat	881.728.409	805.510.219	871.860.684	946.304.637
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	8.698.494	8.711.684	8.527.896	8.540.229
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	795.634.481	540.147.239	591.817.817	765.148.886
Actiuni proprii	(30.335.310)	(27.948.000)	(9.595.338)	(18.345.308)
Beneficii acordate angajatilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	20.142.446	13.077.647	18.457.300	5.398.224
Alte elemente de capitaluri proprii	610.568	2.292.915	3.564.379	3.970.735
Total capitaluri proprii	2.197.483.849	1.862.796.465	1.999.035.126	2.225.419.791
Total datorii si capitaluri proprii	2.364.121.709	1.993.506.670	2.135.262.172	2.403.810.840

In primele sase luni ale anului 2021, activele totale ale EVERGENT Investments au crescut cu aproximativ 13%, in principal datorita cresterii semnificative a depozitelor plasate la banci determinata de cresterea volumului vanzarilor de actiuni, precum si 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 S1 2021. Impozitul pe profit amanat a fost calculat si inregistrat in conformitate cu prevederile IFRS.

2.2. Indicatori de performanta

	2019	S1 2020	2020	S1 2021
Indicatorul lichiditatii curente	11,6	7,7	10,4	10
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti	12	33	23	39
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,10	0,02	0,06	0,04
Profit net / (Pierdere neta) pe actiune (lei/actiune)	0,1290	(0,0199)	0,0059	0,0501
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)	0,2008	(0,0175)	0,0571	0,1194

Specificatii:

- ✓ Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente
- ✓ Viteza de rotatie a debitorilor-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/(pierdere) net (a)+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 salariatilor si administratorilor in programul Stock Option Plan).

2.3. Gradul de realizare al BVC 2021.

milioane lei	Bugetat 2021	Realizat S1 2021	Grad de realizare %
Venituri totale	63,6	66,3	104
Venituri financiare	62,7	65,8	105
• venituri din dividende	31,4	25,5	81
• venituri din dobanzi bancare si obligatiuni	2,9	1,6	55
• castig din active financiare FVTPL	28,4	38,6	136
• alte venituri financiare	-	0,1	-
Alte venituri operationale	0,9	0,5	56
Cheltuieli totale	(45,8)	(13,8)	30
Cheltuieli financiare	(0,7)	(0,4)	57
• cheltuieli comisioane tranzactii	(0,7)	(0,4)	57
Cheltuieli ale activitatii curente	(45,1)	(13,4)	30
Profit brut	17,8	52,5	295
Impozit pe profit	(1,4)	(3,6)	257
Profit/ net (A)	16,4	48,9	298
Castig net din vanzarea activelor FVTOCI (B)	57,5	67,6	118
Rezultat net (C)= (A)+(B)	73,9	116,5	158

Rezultatul net inregistrat in primele 6 luni ale anului 2021 este cu 58% mai mare decat nivelul bugetat pentru intreg anul 2021, in principal ca urmare a unui profit net realizat de aproximativ 3 ori mai mare decat cel bugetat, datorita castigului net din activele financiare FVTPL, care a avut o valoare semnificativa in S1 2021, determinata de cresterea valorii juste a investitiilor in unitati de fond.

Veniturile din dividende inregistrate in primele 6 luni au reprezentat peste 80% din nivelul bugetat pentru intreg anul 2021.

In acelasi timp, cheltuielile activitatii curente inregistrate (principala categorie de cheltuieli), reprezentand 30% din totalul bugetat pentru anul 2021, au fost sub nivelul de 50% corespunzator primelor 6 luni.

3. Piata actiunii EVER

Numar actiuni: 989.479.176
 Valoarea nominala: 0,1 lei
 Capital social: 98.947.918 lei
 Capitalizare: 1.335.796.888 lei
 30.06.2021 (271 mil euro)

Pret: 1,35 lei, EPS: 0,12 lei, PER: 11,2 ; DIVY: 3,18 %
 52 m: 1,19 lei; 52 M: 1,45 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 Depozitarul Central SA.

Evolutia actiunii EVER in perioada 30.06.2020 – 30.06.2021



Randamente: actiunea EVER, VUAN EVER, BET-FI

Randamente 30.06.2021 (%)	Actiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
1 luna	-1,82	8,79	2,49
3 luni	-5,26	8,43	5,06
6 luni	8,00	22,37	11,81
12 luni	3,05	23,06	21,38

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 (%)*	19,40	11,39
Beta**	0,93	1,00

* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

** Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

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

Cap. 16. Evaluarea
 performantei companiei si a
 actiunii EVER

Incepand cu 26.07.2021 EVERGENT Investments SA beneficiaza de serviciile de Market Maker ale Raiffeisen Centrobank AG, in vederea cresterii lichiditatii actiunilor EVER si scaderii volatilitatii acestora pe piata.

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.

Una dintre componentele centrale ale sistemului de administrare a riscurilor este funcția permanentă de administrare a riscurilor. Această funcție deține un rol principal în definirea politicii privind administrarea și monitorizarea riscurilor în societate, pentru a putea asigura conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc al societății.

Responsabilitatea administrării riscurilor nu este limitată la nivelul specialistilor în domeniul riscurilor sau al funcțiilor de control. Structurile operationale, sub supravegherea funcțiilor de conducere, sunt în primul rând responsabile pentru administrarea zilnică a riscurilor, având în vedere apetitul la risc și în conformitate cu politicile, procedurile și controalele EVERGENT Investments.

Activitatea de administrare a riscurilor este realizată de către compartimentul management risc care este subordonat Consiliului de administratie, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Presedintelui Director general. Prin poziționarea în organigrama se asigura accesul direct și raportarea activității la nivelul Comitetului de audit și Consiliului de administratie, precum și independenta necesară desfășurării activității de management risc.

4.1. Politica de administrare a riscurilor

EVERGENT Investments stabileste, implementeaza și mentine o politica de administrare a riscurilor adecvata și formalizata, care:

- ✓ identifica toate riscurile relevante la care este sau poate fi expusa;
- ✓ cuprinde procedurile necesare pentru a permite societății să evalueze expunerea sa la riscurile relevante la care este sau poate fi expusă.

Obiectivele politicii de administrare a riscurilor sunt gestionarea prudentă a riscurilor astfel încât să se prevină impactul negativ pe care factorii interni sau externi îl pot avea asupra activității societății, ducând la nerealizarea scopurilor propuse, la producerea unor pierderi neplanificate sau necontrolate, sau la producerea unor alte efecte negative.

Eficiența sistemului de management al riscurilor este evaluată semestrial de către Conducerea executivă, Comitetul de audit și Consiliul de administratie și se realizează conform prevederilor art. 45 din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 9/13.08.2019.

În urma examinării caracteristicilor și performanțelor sistemului de management al riscurilor, Consiliul de administrație a concluzionat că, în semestrul I 2021, acesta este proporțional și adecvat dimensiunii, naturii și complexității activității curente, asigurând coerența controalelor cu riscurile generate de procese și utilizarea eficientă a activelor societății.

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)

Principalele activități desfășurate în perioada 01.01.2021 - 30.06.2021:

- ✓ 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;

- ✓ Analiza impactului programului de activitate 2021 asupra structurii activelor, sistemului de limite prudentiale si a profilului de risc al societatii;
- ✓ Evaluarea modului in care structura remuneratiei variabile afecteaza profilul de risc al societatii;
- ✓ Monitorizarea zilnica a incadrarii activelor din portofoliu in limitele prudentiale;
- ✓ Urmărirea indeplinirii masurilor stabilite prin Planul anual de raspuns la risc si prin fisele de raportare a evenimentelor de risc operational;
- ✓ Analiza incadrarii categoriilor de active pe clase de risc in functie de gradul de lichiditate;
- ✓ Analiza si calculul masurilor de risc de raportare institutionala (Anexa IV la Regulamentul UE 231/2013);
- ✓ Monitorizarea indicatorului sintetic de risc (ISR) al actiunii EVERGENT Investments;
- ✓ Elaborarea Politicii privind integrarea riscurilor de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii, pentru conformare cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2088/2019 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare;
- ✓ Efectuarea simulării de criza anuale;
- ✓ Calculul fondurilor proprii si a necesarului de fonduri proprii;
- ✓ Raportari catre ASF cu privire la activitatea de management risc, autoevaluarea anuala a riscurilor operationale IT, rezultatele simulării de criza anuale, stadiul implementării recomandarilor formulate de catre administratorul de risc, fondurile proprii si cerintele de fonduri proprii.

4.2. 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 30.06.2021 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 30.06.2021
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 30 iunie 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.

In perioada 01.01.2021-30.06.2021 nu au fost sesizate depasiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

4.3. Principalele riscuri la care este expus Fondul.

In activitatea sa, EVERGENT Investments este expusa la diverse tipuri de riscuri care sunt asociate portofoliului de valori mobiliare (actiuni, unități de fond, obligatiuni), in special portofoliului de instrumente financiare tranzactionate pe piata de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri cu care se confrunta.

Principalele riscuri la care este supusa societatea EVERGENT Investment sunt:

1. Riscul de piata

Majoritatea activelor EVERGENT Investments sunt supuse riscului de piață, definit ca potențial de modificare a valorii de piață a acestora. 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 in vedere că activele expuse la riscul de preț dețin o pondere de cca. 88% din totalul activelor administrate la 30 iunie 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 (0,42%), 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 (1,59%), 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.

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.

Având în vedere că toate activele administrate sunt expuse la riscul de lichiditate, acesta este un risc relevant pentru EVERGENT Investments, deși structura de tip închis a Fondului determină cerințe prudentiale relativ scăzute cu privire la lichiditate (acționarii neavând dreptul să solicite Fondului răscumpărări de acțiuni). Gestionarea profilului de risc de lichiditate pe parcursul semestrului I al anului 2021 a fost un factor important în menținerea unei lichidități adecvate.

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 indicatorilor de risc de lichiditate. Funcția de administrare a lichiditatilor asigură gestionarea activă 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 rezervelor de lichidități este monitorizat și raportat în permanență.

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. Având în vedere că activele expuse la riscul de emitent dețin o pondere de cca. 75% din totalul activelor administrate la 30 iunie 2021, acesta reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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. Având în vedere că activele expuse la riscul de credit și contrapartidă dețin o pondere de cca. 10% din totalul activelor administrate la 30 iunie 2021, acesta

reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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

5. Riscul operational

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă din procese interne, persoane sau sisteme inadecvate sau defecte sau din evenimente externe. Având în vedere că riscurile operaționale rezultă din toate operațiunile derulate la nivelul societății, acestea reprezintă riscuri relevante pentru EVERGENT Investments.

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. De asemenea, riscul de spălare de bani și finanțare a terorismului (SB/FT) este evaluat în cadrul unui proces distinct.

Alte subcategorii ale riscului operațional includ riscul juridic, riscul aferent răspunderii profesionale, riscul de conformitate, riscul de model, riscul asociat activitatilor externalizate.

6. Riscul de neîncadrare a activelor EVERGENT Investments în limitele legale de deținere. La data de 30 iunie 2021, activele din portofoliul EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2021-30.06.2021 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudențiale legale.

6.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale conform Raportarii de activ net lunar din 30.06.2021 – 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 un singur emitent în aceasta categorie:

Denumire emitent	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	938.535.916	38,96
Total	938.535.916	38,96

Expunerea pe emitent **TLV (38,96%) se încadrează** în limita maximă de deținere de 40% și este atent urmărită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii.

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.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Grup Tesatoriile Reunite, din care:	60.382.306	2,51
• actiuni Tesatoriile Reunite	43.548.706	1,81
• obligatiuni Tesatoriile Reunite	16.833.600	0,70
Grup Straulesti Lac Alfa, din care:	60.188.075	2,50
• actiuni Straulesti Lac Alfa	42.771.831	1,78
• obligatiuni Straulesti lac Alfa	17.416.244	0,72

Grup BVB, din care:	9.706.999	0,40
• actiuni Bursa de Valori Bucuresti	8.810.077	0,37
• actiuni Depozitarul Central	896.123	0,04
	7.913.954	0,33

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.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni AGROINTENS	44.884.773	1,86
Actiuni TESATORILE REUNITE	43.548.706	1,81
Actiuni AGROLAND CAPITAL	37.586.273	1,56
Actiuni MECANICA CEHLAU	23.916.641	0,99
Actiuni CASA	19.969.293	0,83
Actiuni REGAL	9.103.084	0,38
Obligatiuni TESATORILE REUNITE	16.833.600	0,70
TOTAL Grup EVERGENT Investments	195.842.370	8,13*

*cu actiunile virtuale AGROINTENS SA in valoare de 1.750.000,00 lei (subscrise si nealocate pana la 30.06.2021) limita pe Grup EVERGENT Investments devine 8,20%.

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 30.06.2021, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 476.923 lei, reprezentând 0,02% din valoarea activelor.

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

Denumire bancă	Valoare depozite (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Eximbank	177.144.117	7,35
BRD-GSG	28.471.240	1,18
Banca Transilvania	3.232.073	0,13

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.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Fondul Privat Comercial	79.386.581	3,30
FII DCP Investitii	35.743.254	1,48
FII Multicapital Invest	21.945.740	0,91
FIA Hermes	11.774.535	0,49

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.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Alchemist	63.363.701	2,63
BT Invest 1	29.727.391	1,23
Fond Inchis de investitii Optim Invest	28.173.503	1,17
FIA Certinvest Actiuni	9.548.141	0,40

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.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Fondul Privat Comercial	79.386.581	3,30
FIA Alchemist	63.363.701	2,63
FIA DCP Investitii	35.743.254	1,48
BT Invest 1	29.727.391	1,23
Fond Inchis de investitii Optim Invest	28.173.503	1,17
FII Multicapital Invest	21.945.740	0,91
FIA Hermes	11.774.535	0,49
FIA Certinvest Actiuni	9.548.141	0,40
TOTAL uf FIA de tip deschis	279.662.844	11,61

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.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FDI Piscator Equity Plus	13.879.806	0,58
FDI Transilvania	6.460.753	0,27
FDI Napoca	5.236.913	0,22
FDI Star Next	2.873.284	0,12
FDI Tehnoglobinvest	1.475.127	0,06
FDI Certinvest BET Index	1.224.084	0,05
FDI Certinvest BET FI Index	1.099.198	0,05
FDI Star Focus	1.097.410	0,05

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.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
SIF Transilvania	39.522.554	1,64

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 nebancare 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.piața categorie activ (Reg. ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Acțiuni deținute la emitenți de tip închis (inclusiv sume de încasat ca urmare a retragerii din societăți închise)	206.553.485	8,57
Obligațiuni închise	34.249.844	1,42
TOTAL	240.803.329	10,00*

*cu acțiunile virtuale AGROINTENS SA în valoare de 1.750.000,00 lei (subscrise și nealocate până la 30.06.2021) limita pe Grup EVERGENT Investments devine 10,07%.

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 privind societățile, – **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 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, – **limita admisă: 10% din active** – nu este cazul.

Alte restricții 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.

6.2. Limite privind nivelul expunerilor EVERGENT Investments în capitalul social al emitenților

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

Actionarii societății nu pot deține mai mult de **5% din drepturile de vot**, excepție facând operatorii de piață, care pot deține până la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea ASF.

Denumire emitent	Numar de acțiuni deținute	Numar total de acțiuni al emitentului	Procent deținere în 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)

Nici un actionar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în mod concertat, mai mult de **20% din totalul drepturilor de vot**.

Denumire emitent	Numar de acțiuni deținute	Numar total de acțiuni al emitentului	Procent deținere în capitalul social al emitentului (%)
Bursa de Valori București	348.256	8.049.246	4,33

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

Nici un actionar nu poate să dețină 10% sau mai mult din capitalul social al Bancii decât:

- (i) cu aprobarea AGA și
- (ii) în conformitate cu toate formalitățile cerute de lege.

Denumire emitent	Numar de acțiuni deținute	Numar total de acțiuni al emitentului	Procent deținere în capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	344.416.850	5.737.699.649	6,00

6.3. Încadrarea în Legea nr. 74/2015, art. 2 alin (2) - La 30 iunie 2021, valoarea activelor administrate de EVERGENT Investments și raportate conform *“Situatiei activelor și datorilor EVERGENT Investments”*, au fost de 2.408.850.246 lei. Valoarea acestora în euro este de 488.937.879, 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 marestre 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.

Politica EVERGENT Investments cu privire la utilizarea efectului de levier (conform Prospectului și Regulilor autorizate de ASF): *„Nivelul maxim al efectului de levier pe care EVERGENT Investments il poate angaja este de 2 ori valoarea totala a Activului (Total Active)”*

Indicatorul Efectul de levier la data de 30.06.2021, calculat în scop de raportare institutionala (prevazuta în Anexa IV la Regulamentul UE nr. 231/2013 și la art. 38, alin (4) din Legea nr. 243/2019), este de:

- ✓ 0,9781 (sau 97,81%), conform abordarii prin metoda bruta
- ✓ 1,00 (sau 100,00%), conform abordarii prin metoda angajamentelor

La data de 30 iunie 2021, **EVERGENT Investments nu are active dobandite prin utilizarea efectului de levier.**

În perioada 01.01.2021 - 30.06.2021 nu s-au desfasurat *operatiuni de finantare prin instrumente financiare* (SFT) și nu au fost realizate tranzactii cu instrumente de tip *total return swap* (TRS), așa cum sunt definite în Regulamentul (UE) nr.2365/2015.

7. Alte riscuri: riscul de reglementare, riscul sistemic, riscul strategic, riscul reputational, riscul manifestarii unui conflict de interese, riscul asociat activitatilor desfasurate de filialele societatii, riscuri legate de durabilitate.

4.4. Simulari de criza.

Testarea la stres și analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare al riscurilor. EVERGENT Investments a efectuat simularea de criza anuala pentru data de referinta 31 martie 2021 în conformitate cu art. 15, alineatul (3) litera (b) din Directiva 2011/61/UE și cu art. 16, alineatul (1), al doilea paragraf din Directiva 2011/61/UE coroborat cu art.2 din Norma ASF nr.39/2020.

Rezultatele simulării de criza conform art. 15, alineatul (3), litera (b) din Directiva 2011/61/UE: Simularea aplicării concomitente a unor șocuri extreme asupra diferitelor categorii de instrumente financiare deținute în portofoliu la 31.03.2021 indică faptul că acestea ar putea conduce la o scădere cu:

- ✓ 22,09% a activelor totale și cu 23,69% a valorii activului net (în scenariul istoric)
- ✓ 48,99% a activelor totale și cu 52,54% a valorii activului net (în scenariul ipotetic)

Rezultatele simulării de criză în condiții normale și excepționale, în conformitate cu articolul 16 alineatul (1) al doilea paragraf din Directiva 2011/61/UE și art. 2 din Norma ASF nr. 39/2020:

- ✓ S-au derulat scenarii de aplicare a unor șocuri extreme pe active și, separat, pe pasivele Fondului, precum și scenarii combinate de aplicare a unor șocuri extreme, atât pe active, cât și pe pasive. În toate scenariile analizate, Fondul dispune de suficiente active de înaltă calitate, a căror valorificare în condiții normale sau excepționale de piață, să îi permită îndeplinirea cu succes a obligațiilor de plată pe termen scurt, atât în situații normale cât și în situații excepționale.
- ✓ Simularile de criza vor contribui la procesul de luare a deciziilor la nivelul adecvat al managementului, inclusiv a deciziilor strategice de afaceri.

5. Auditul intern

Funcția de audit intern este separată și independentă față de alte funcții și activități ale EVERGENT Investments SA. Compartimentul Audit Intern este subordonat Consiliului de administratie.

Auditori interni notificați ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea

Auditul intern este o activitate independentă de asigurare obiectivă și de consiliere, destinată să adauge valoare și să îmbunătățească operațiunile societății. Ajută societatea în îndeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematică și metodică, care evaluează și îmbunătățește eficacitatea proceselor de management al riscului, control și guvernanta.

Activitatea de audit intern este realizată de către compartimentul de audit intern care este subordonat Consiliului de administratie, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Președintelui Director general. Prin poziționarea în organigramă se asigură accesul direct și raportarea activității la nivelul Comitetului de audit și Consiliului de administratie, precum și independența necesară desfășurării activității de audit intern, în scopul evaluării obiective a eficacității proceselor/operațiunilor și formulării unor recomandări pentru îmbunătățirea acestora.

Auditul intern se exercită sub următoarele forme:

- ✓ Audit de conformitate (regularitate) care are ca obiectiv verificarea conformității cu legile, reglementările, politicile și procedurile aplicabile;
- ✓ Audit de performanță (operational) care are ca obiectiv verificarea calității și adecvării sistemelor și procedurilor, analiza critică a structurii organizatorice, evaluarea adecvării metodelor, resurselor și a realizării rezultatelor în raport cu obiectivele stabilite;
- ✓ Auditul sistemului de guvernanta corporativă care are ca obiectiv evaluarea modului în care este exercitată funcția de conducere pentru îndeplinirea obiectivelor societății.

Auditorii interni raportează directorilor, Comitetului de audit și Consiliului de administratie cu privire la scopul, autoritatea, responsabilitatea și performanța activității de audit intern în raport cu planul său și cu privire la conformitatea acesteia cu Codul de etică și standardele. Raportarea include aspectele semnificative privind riscurile și controlul, aspectele legate de guvernanta și alte aspecte care necesită atenția conducerii executive și/sau a Consiliului de administratie.

Funcția de audit intern:

- ✓ Stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru examinarea și evaluarea caracterului adecvat și a eficienței sistemelor, a mecanismelor de control intern și a procedurilor EVERGENT Investments SA;
- ✓ Emite recomandări pe baza rezultatelor activității efectuate;
- ✓ Verifică conformitatea cu recomandările emise;
- ✓ Raportează aspectele tinând de auditul intern.

Activitatea de audit intern se desfășoară în conformitate cu Standardele Internaționale pentru practica profesională a auditului intern (IAI), conformitatea fiind susținută de rezultatele programului de asigurare și îmbunătățire a calității, care include evaluări interne și externe.

O dată la 5 ani, activitatea de audit intern este evaluată de un auditor calificat independent. Ultima evaluare externă a avut loc la finele anului 2019, iar opinia auditorului a fost că funcția de audit intern este în general conformă cu standardele IAI pentru practica profesională a auditului intern, care este cel mai înalt rating oferit de IAI și Codul de etică IAI, precum și Carta auditului intern aprobată, politicile, procedurile și legile și reglementările aplicabile.

Activitatea de audit intern menține un plan multianual care cuprinde, pe un orizont de timp de 3 ani, toate activitățile și procesele ce pot fi auditate în cadrul EVERGENT Investments. 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;
- ✓ Adekvarea 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 S1 2021, in baza planului de audit intern, au vizat:

- ✓ Auditul activitatii filialei Agointens SA;
- ✓ Auditul activitatii filialei Tesatoriile Reunite SA - derulare partiala;
- ✓ Auditul activitatii financiar-contabile;
- ✓ Urmărirea progreselor inregistrate in implementarea recomandarilor de audit intern, aflate in monitorizare la data de 31.12.2020 si 30.06.2021;
- ✓ 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;

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 eficientă de verificare a conformității care este independentă și are următoarele responsabilități.

- monitorizeaza si evalueaza periodic caracterul adecvat si 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.
- monitorizeaza si verifica cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activitatii EVERGENT Investments, a reglementarilor si procedurilor interne si acționeaza conform competențelor sale pentru a preveni si propune masuri pentru remedierea oricarei situatii de incalcare a legilor, reglementarilor in vigoare incidente pietei de capital sau a reglementarilor si procedurilor interne ale EVERGENT Investments de catre EVERGENT Investments sau de catre angajatii acestora; urmareste implementarea propunerilor si recomandarilor;
- consiliaza si asista persoanele relevante responsabile pentru desfășurarea de activități pentru respectarea de către EVERGENT Investments a obligațiilor care îi revin în temeiul legislației pietei de capital incidente.

Activitatea de control intern s-a realizat preponderent prin **controlul permanent**, cu caracter **proactiv**, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activitatilor ce intra in sfera controlului intern, in vederea prevenirii aparitiei situatiilor de neconformitate legala si interna, pentru cresterea eficientei functiei de control intern. Principalele activitati ale Compartimentului Conformitate pentru S1 2021 sunt specifice activitatii EVERGENT Investments ca AFIA (autorizatia nr.20/23.01.2018), definite de art. 51 al Legii 74/2015 si sunt aprobate de catre Consiliul de administratie, in cadrul Planului anual de investigatii 2021.

Cu precizarea ca toate obiectivele stabilite prin planul de investigatii au fost indeplinite, activitatea ofiterilor de conformitate a constat, in principal, in derularea urmatoarelor **actiuni de control** privind respectarea reglementarilor incidente activitatii EVERGENT Investments:

- Conformarea cu noile norme legale incidente activitatii EVERGENT Investments privind :
 - ✓ Fondurile de Investitii Alternative- **autorizarea EVERGENT Investments în calitate de Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR)**, avand ca depozitar BRD Groupe Societe Generale SA - Autorizația nr. 101/25.06.2021.
 - ✓ Informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Regulamentul (UE) 2019/2088): in termenul legal, 10 martie , s-au elaborat si trimis catre ASF , respectiv s-au publicat pe site-ul propriu documentele prevazute de legislatie.
- 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 - autorizatia ASF nr.20/23.01.2018) **și a modificărilor ulterioare** - a continuat procesul de revizuire a cadrului intern procedural si s-a notificat ASF cu privire la revizuirea Politicii de remunerare si a Procedurii privind structura organizatorica
- Regulile prudențiale** prevăzute la art. 12 din Legea 74/2015 - *nu s-au constatat neconformitati.*
- Politicile de remunerare** prevazute la art. 13 din Legea 74/2015 - *s-a verificat respectarea politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv in cadrul AGA de bilant de la filiale*
Concluzie: nu s-au constatat neconformitati.
- 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 in activitatea EVERGENT Investments/grupului EVERGENT Investments, au fost gestionate conform regulilor stabilite. *Concluzie:nu a fost inregistrat niciun conflict consumat.*
- 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 si verificarea modului de evaluare a activelor detinute.
 - ✓ Ca efect al autorizarii ca FIA, s-a verificat implementarea noilor machete de raportare, a procedurii de raportare/publicare si a intocmirii primei situatii a VAN si VUAN, aferenta lunii iunie, conform Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative .

Concluzie: nu au fost constatate incalcari 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**- Incepand cu data autorizarii ca F.I.A.I.R., respectiv 25.06.2021 a intrat in vigoare noul “Contractul de depozitare si custodie”. *Concluzie: conformitate*
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.
Toate raportarile obligatorii si comunicatele publice, conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de Guvernanta corporativa, au fost avizate de Compartimentul Conformitate din punct de vedere al respectarii termenului legal si al continutului raportarii; pagina web este actualizata permanent, in romana si engleza, odata cu comunicarea informatiilor publice.
Concluzie: Verificare prealabila in totalitate- nu au fost constatate neconformitati.
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 facut notificari catre ASF privind modificarea pragurilor de detinere;
 - b) Sunt incluse informații in raportul S1 2021 al EVERGENT Investments privind activitatea filialelor.*Concluzie: Verificare prealabila in totalitate - nu au fost constatate neconformitati.*
11. Respectarea reglementarilor UE (MAD, MAR) privind **abuzul de piata** (informatii privilegiate, tranzactii personale).
 - a) S-a comunicat tuturor persoanelor cu acces la informatii privilegiate perioadele inchise privind interdictia pentru tranzactionare a actiunilor SIF2/EVER in perioada semestrului 1, conform calendarului de raportare financiara publicat, si s-a verificat situatia ex-post, conform procedurii interne. *Concluzie: nu au fost constatate neconformitati.*
 - b) S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea : AGEA si AGOA din 28/29.01.2021 si din 29/30 aprilie 2021”, in contextul pandemiei COVID.
Concluzie: informatiile privilegiate legate de convocarea AGA au fost gestionate corespunzator.
12. Gestionarea **petitiilor** privind activitatea EVERGENT Investments pe piata de capital - Au fost efectuate raportarile conform Reg. ASF nr.9/2015; nu a fost inregistrata nicio petitie in perioada de raportare.
13. Respectarea prevederilor legale si interne in organizarea si desfasurarea **Adunarilor generale ale actionarilor din 28/29.01.2021 si din 29/30.04.2021**, cu certificarea respectarii acestor obligatii.
 - a) S-au adoptat masuri specifice privind pregatirea AGA in in contextul pandemiei COVID-19
 - b) S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea : AGEA si AGOA din 28/29.01.2021 si din 29/30 aprilie 2021”. *Concluzie: nu au fost constatate neconformitati.*
14. Verificarea respectarii Normei nr. 33/2017 privind **organizarea activității de arhivă** la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către ASF - In mod curent, in procesul de avizare a unor documente interne/operatiuni, se verifica existenta si pastrarea evidentelor si inregistrarilor documentelor in format letric si electronic. *Concluzie: nu au fost constatate neconformitati.*
15. **Obtinere autorizatii/decizii ASF in cursul perioadei de raportare:**
 - a) Autorizarea modificarilor din Actul constitutiv privind schimbarea denumirii societatii din “Societatea de Investitii Financiare Moldova” SA în “EVERGENT Investments” SA, aprobata prin Hotararea AGEA nr. 2 din 30 octombrie 2020. – Autorizatia nr.21/01.03.2021 .
 - b) Aprobarea ofertei publice de cumparare de actiuni emise de EVERGENT Investments, in scopul reducerii capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 4 din 27 aprilie 2020-Decizia ASF nr. 303 din 03 martie 2021 .

- c) Autorizarea în calitate de membri ai Consiliului de administratie al EVERGENT Investments, în 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, începând cu data de 5 aprilie 2021 - Autorizatia A.S.F. nr. 49/30.03.2021
- d) Autorizarea directorilor EVERGENT Investments SA, în conformitate cu Hotararea Consiliului de administratie din 05 aprilie 2021, pentru un mandat de 4 ani, respectiv a domnilor Doros Liviu-Claudiu; Iancu Catalin-Jianu-Dan - Autorizatia ASF nr. 59/05.04.2021.
- e) Autorizarea EVERGENT Investments SA în calitate de Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), având ca depozitar BRD Groupe Societe Generale SA - Autorizația nr. 101/25.06.2021.
- f) Autorizarea modificarilor din Actul constitutiv în conformitate cu Hotararea AGEA nr.3 din 30 octombrie 2020, în forma prezentata în Anexa la Autorizația nr. 101/25.06.2021.
- g) Autorizarea prospectului simplificat EVERGENT Investments - Autorizația nr. 101/25.06.2021.
16. **Modul de respectare a procedurilor interne**- Verificarea respectarii procedurilor interne s-a referit în principal la:
- a) Viza de conformitate internă 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, în perioada 09 martie – 22 martie 2021, având 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 si aprobate de catre CA privind stadiul implementarii hotararilor Consiliului de administratie si ale Comitetului de directie la 31.03.2021 si 30.06.2021 ;
- 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 internă 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; în ceea ce priveste proiectele normelor aflate în consultare publica, se trimit propuneri catre ASF, daca este cazul, dupa integrarea acestora la nivel de companie si aprobarea prealabila a conducerii.

Personalul Compartimentului Conformitate:

1. Michaela Puscas - ofiter conformitate, manager (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. În situația lipsei uneia dintre persoane, atribuțiile si responsabilitatile sunt preluate automat de cealaltă persoană autorizată.

7. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica.

Aliniat la obiectivele si strategia companiei, Serviciul Juridic are un rol important în realizarea drepturilor și obligațiilor societății în condiții de legalitate. Serviciul este subordonat Președintelui Director general si coordonat de un Director care asigură organizarea, îndrumarea, verificarea și supravegherea activităților interne și inter-compartimentale, aplicând măsurile necesare pentru derularea adecvată a proceselor interne, respectarea legislației și corecta înțelegere și aplicare a reglementărilor specifice.

Principalele activități cu impact în viața societară în cadrul cărora Serviciul Juridic a avut un rol activ, desfășurate în primul semestru al anului 2021, sunt:

- ✓ coordonarea demersurilor la nivelul companiei privind efectuarea tuturor notificărilor având ca efect implementarea schimbării denumirii societății în EVERGENT Investments S.A., prin adresarea documentelor necesare către autoritățile și instituțiile publice, societățile din portofoliu, partenerii contractuali, instanțe ș.a.m.d.
- ✓ participarea la activitatea de organizare a Adunărilor generale, elaborarea procedurilor, a materialelor și documentelor aferente ordinii de zi; asigurarea mențiunilor necesare la registrul comerțului cu privire la hotărârile adoptate de Adunarea generală și a actelor conexe.
- ✓ participarea la întocmirea și revizuirea documentelor în vederea autorizării EVERGENT Investments SA ca FLAIR – Fond de investitii alternative destinat investitorilor de retail.
- ✓ emiterea unor opinii de specilitate și asigurarea vizei de legalitate pentru diverse proiecte și investiții în care compania a fost interesată, proceduri de lucru, decizii pe linie de personal, negocierea și reflectarea în diverse contracte a propunerilor dorite de societate în acord cu interesele legitime ale acesteia.
- ✓ studii de îmbunătățire a prevederilor legale și propuneri de modificare la diverse proiecte de legi și regulamente supuse dezbaterii publice, de interes pentru societate.

7.1. Reprezentarea legală

Pe rolul Serviciului Juridic se înregistrează un număr total de 218 dosare, din care au fost definitiv soluționate un număr de 34 de dosare. Serviciul **s-a asigurat ca, în toate litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată în diverse stadii procesuale, sa fie formulate si depuse în termen aparările necesare**, iar acolo unde solutiile nu erau favorabile EVERGENT s-au exercitat caile de atac specifice.

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

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de reclamant:

- ✓ 164 dosare din care: 142 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 106 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 22 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 65.176.356,05 lei (pretenții si procedura insolvenței).

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de pârât:

- ✓ 54 dosare din care: 42 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 12 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. S-au intensificat demersurile pentru recuperarea debitelor prin solicitări de validare a popririi în raport cu diverși terți-popriți, înregistrându-se unele soluții favorabile EVER, care urmează a fi valorificate în perioada următoare.

A crescut de asemenea implicarea în procesul de monitorizare a legalității hotărârilor adoptate de Adunarea generală la diverse societăți din portofoliu, fiind promovate un număr de 11 acțiuni având ca obiect anularea unor hotărâri AGA, în acele cazuri în care au fost identificate motive de nelegalitate a rezoluțiilor, cu consecința afectării intereselor EVER. În atare condiții, inițierea acțiunilor în instanță a fost necesară, având drept scop restabilirea situației de legalitate și eliminarea din circuitul civil a unor acte apreciate a fi lovite de nulitate.

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

Consultanta juridica reprezinta o activitate curentă de maximă importanță și cu o pondere deosebită în cadrul Serviciului juridic, această activitate fiind asigurată atât pentru companie, cât și societățile din Grup.

La finele S1 2021 se înregistrează un număr de 76 dosare de consultanță juridică. Consultanța vizează întreaga arie de activitate a Societății, fiind constituite dosare în domenii precum: proiecte investiționale, revizuirii propuneri legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte, adunări generale ale acționarilor.

7.3. Acordarea vizei de legalitate

Viza de legalitate se acordă de Directorul coordonator al Serviciului, pentru toate actele juridice în care societatea este parte sau este interesată în mod direct, asigurându-se faptul că respectivele acte se încadrează în limitele legale și prudențiale aplicabile.

La finele S1 2021 se înregistrează un număr de 249 avize de legalitate acordate pe diverse acte juridice, precum contracte, acte adiționale, decizii, mandate, acorduri, în toate ariile de activitate din cadrul companiei.

Subliniem totodată avizarea unui număr de 630 de dispoziții de înființări și/sau sistări de plată referitoare la plata dividendelor către acționari și aprobarea adreselor corespunzătoare de răspuns.

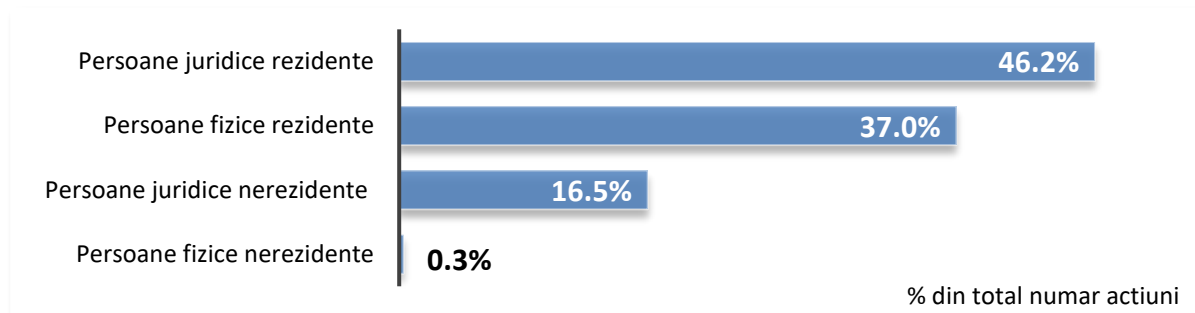
8. Guvernanta corporativa

8.1. Relatia cu investitorii. Politica de dividend.

In primul semestru 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 - S1 2021 – Numar actionari: 5.747.339



Plata dividendelor:

Plati dividende la 30.06.2021	Dividend 2017	Dividend 2018	Dividend 2019	Dividend 2020
	0.05 lei/act	0.0304 lei/act	0.06 lei/act	0.043 lei/act
Total dividend de plata (lei)	49,555,697	30,234,239	59,063,889	42,012,147.91
Total platit (lei)	37,481,667	22,827,789	43,895,217	29,341,299
% achitare	75.64%	75.50%	74.32%	69.84%

Conform hotararilor Adunării generale ordinare a acționarilor EVERGENT Investments din 29.04.2021:

- ✓ Dividendele aferente anului 2020, in cuantum de **0,043 lei/actiune**, au fost 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 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 participantilor 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.
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.

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 efectuat in perioada de raportare sunt prezentate in Anexa 4.

Prelucrarea datelor cu caracter personal - EVERGENT Investments prelucreaza datele cu caracter personal la care are acces în conformitate cu Regulamentul European nr. 679/2016 ("Regulament") privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor în baza obligațiilor legale și a intereselor legitime ale Societății și acționarilor sai. Societatea vegheaza la respectarea tuturor principiilor prevăzute de Regulament privind prelucrarea datelor cu caracter personal la care are acces. Prelucrarea datelor cu caracter personal se realizează prin mijloace automatizate și manuale, cu respectarea cerințelor legale și în condiții care asigure securitatea, confidențialitatea și respectarea drepturilor persoanelor vizate.

Evenimente corporative:

✓ **Autorizarea conducerii EVERGENT Investments SA (Raport curent din 06.04.2021)**

Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat (autorizația nr. 59/05.04.2021) în calitate de directori ai EVERGENT Investments SA, în conformitate cu Hotărârea Consiliului de administratie din 05 aprilie 2021, urmatoarele persoane:

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

Consiliul de administratie a aprobat numirea în funcții în cadrul structurii de conducerii, astfel:

1. Doros Liviu-Claudiu exercita funcția de Președinte-Director general
2. Iancu Catalin-Jianu-Dan exercita funcția de Vicepreședinte-Director general adjunct

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

✓ **Desfasurarea Adunarilor generale extraordinare si ordinare ale actionarilor din 29 aprilie 2021. (Raport curent din 29.04.2021)**

Adunările generale extraordinare și ordinare ale acționarilor EVERGENT Investments S.A. au avut loc la prima convocare, în data de 29 aprilie 2021, la sediul social al companiei din Bacău, str. Pictor Aman, nr. 94C. În cadrul Adunarilor au fost dezbatute și aprobate toate punctele de pe ordinea de zi. Principalele hotărâri adoptate au fost:

- Aprobarea reducerii capitalului social al EVERGENT Investments SA de la 98.947.917,60 lei la 98.121.305,10 lei, în conformitate și motivat de Hotărârea AGEA nr. 4 din 27.04.2020.
- Aprobarea derulării unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 5") în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor. Numărul de acțiuni ce vor putea fi răscumpărate este de maxim 19.625.000 acțiuni, iar prețul maxim per acțiune este de 2 lei.
- Aprobarea situațiilor financiare consolidate și individuale pentru anul 2020.
- Aprobarea repartizării unui dividend brut pe acțiune de 0,043 lei/acțiune, pentru acționarii înregistrați la data de 19 mai 2021 (ex date 18 mai 2021). Data plății este 11 iunie 2021.
- Aprobarea programului de activitate și a bugetului de venituri și 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

- ✓ **Autorizarea EVERGENT Investments SA în calitate de FIAIR. (Raport curent din 29.06.2021)** - Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 101/25.06.2021 prin care EVERGENT Investments a fost autorizată în calitate de Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR), având ca depozitar BRD Groupe Societe Generale SA.

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 29,8 mii lei.

La sfarsitul S1 2021 se inregistreaza un numar de 37 de salariati.

Asigurarea continuitatii activitatii se face prin **elaborarea si implementarea Planului de succesiune – editia 2020, cu orizont de timp 2025**. Se afla in derulare procesul de selectie si recrutare personal pentru functiile cheie, in acord cu particularitatile EVERGENT Investments.

8.3. Securitatea IT.

In perioada de raportare, activitatea de IT a avut ca obiectiv principal **asigurarea securitatii si integritatii datelor stocate pe serverele companiei** si diminuarea riscurilor generate de incidentele de securitate cibernetica, prin :

1. monitorizarea traficului internet si mail si depistarea timpurie a atacurilor cibernetice;
2. attentionarea salariatilor cu privire la aceste atacuri si oferirea de masuri de contracarare a acestora;
3. adaptarea politicilor de securitate in contextul desfasurării activității de la distanță, in contextul pandemiei COVID-19;
4. elaborarea de instructiunii, ghiduri de utilizare a unor aplicatii de la distanță si testarea acestora anterior utilizării lor;
5. identificarea riscurilor suplimentare si a modalităților de gestionare în cazul în care se permite personalului utilizarea dispozitivelor de lucru personale (calculator, laptop, telefon) ;
6. optimizarea procesului de identificare si raportare a incidentelor de securitate cibernetică.

A fost **elaborat si implementat Planul de continuitate**, realizandu-se evaluarea semestriala si testarea periodica a acestuia, conform cerintelor Reg. ASF nr. 2/2016 si Normei ASF nr 4/2018.

8.4. Responsabilitate sociala.

EVERGENT Investments desfasoara permanent activitati din sfera responsabilitatii sociale, 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. Compania utilizeaza facilitatile fiscale incidente activitatii de sponsorizare.

Anexe:

1. anexa 1 Situatiia activului net la 30.06.2021
 - anexa 1.1. Situatiia activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 10)
 - anexa 1.2. Situatiia detaliata a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020- Anexa 11)
2. anexa 2 Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2021, intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportarea financiara interimara si aplicand Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS
3. anexa 3 Situatiia litigiilor la 30.06.2021
4. anexa 4 Raportari BVB, ASF – S1 2021

Raportul de activitate la S1 2021 al Consiliului de administratie aferent Situatiilor financiare individuale interimare simplificate la 30.06.2021, a fost aprobat in sedinta CA din 13.08.2021.

Presedintele Director general
Claudiu DOROS

Director Financiar
Mihaela MOLEAVIN

Manager conformitate
Michaela PUSCAS