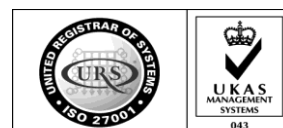




Raportul Consiliului de administratie S1 2021 aferent situatiilor financiare consolidate



URS is a member of Registrar of Standards (Holdings) Ltd.

Cuprins:

1. Prezentarea dezvoltării și performanței activităților și a poziției Grupului EVERGENT Investments
 - 1.1. Perimetrul de consolidare
 - 1.2. Sumar privind filiale (obiect de activitate, principalele rezultate financiare)
 - 1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare
 - 1.3.1. Situația comparativă a activelor
 - 1.3.2. Situația comparativă a datoriilor și capitalurilor proprii
 - 1.3.3. Analiza comparativă a situației rezultatului global
 - 1.4. Dezvoltarea previzibilă a Grupului EVERGENT Investments
 - 1.4.1. Obiectivele și strategia Grupului pentru anul 2021
 - 1.4.2. Portofoliul Private Equity- Grupul EVERGENT Investments
2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului EVERGENT Investments
 - 2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)
 - 2.1.1. Indicatori de lichiditate
 - 2.1.2. Indicatori de activitate
 - 2.1.3. Indicatori de profitabilitate
 - 2.1.4. Alți indicatori
3. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul EVERGENT Investments
 - 3.1. Riscul de piață
 - 3.2. Riscul de credit
 - 3.3. Riscul de lichiditate
 - 3.4. Riscul aferent impozitării
 - 3.5. Riscul aferent mediului economic
 - 3.6. Riscul operational
4. Evenimente importante aparute după sfârșitul exercitiului financiar
 - 4.1. EVERGENT Investments SA
 - 4.2. Mecanica Ceahlau SA
 - 4.3. Regal SA
 - 4.4. Agointens SA
 - 4.5. Everland SA (ex. Agroland Capital SA)
 - 4.7. Tesatoriile Reunite SA
 - 4.8. Casa SA
5. Informații privind achizițiile propriilor acțiuni de către Grupul EVERGENT Investments
6. Guvernanta Corporativă
 - 6.1. Evenimente corporative
 - 6.2. Codul de Guvernanta Corporativă
 - 6.2.1. Structura și modul de operare ale organelor de administrație, organelor de conducere, a organelor de supraveghere și a comitetelor.
 - 6.2.1.1. Adunarea generală a acționarilor
 - 6.2.1.2. Consiliul de administrație
 - 6.2.1.3. Comitetul de audit
 - 6.2.1.4. Comitetul de nominalizare și remunerare
 - 6.2.1.5. Comitetul de investiții

- 6.2.1.6. Conducerea executiva
- 6.2.1.7. Comitetul de directie
- 6.2.2. Protejarea intereselor/activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare
- 6.3. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments
 - 6.3.1. Managementul riscurilor
 - 6.3.2. Conformitate
 - 6.3.3. Audit intern

Anexe:

1. Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere si a comitetelor
2. Protejarea intereselor/activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare
 - 2.1. Situatia litigiilor la 30.06.2021
3. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor
4. Situatii financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS.

Raport semestrial conform: *Legii nr. 24/2017, Titlul III - Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, Cap III - Informarea periodica; Reg. 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 Financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF.*

Data raportului: 15 septembrie 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: PJRo7¹AFIAA/040002- Administrator de fonduri alternative autorizat; PJRo9FLAIR/040003- Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (FLAIR)

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

1. Prezentarea dezvoltării, performanței activităților și poziției Grupului EVERGENT Investments

EVERGENT Investments SA este înființată ca persoană juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, încadrată, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail - FIAIR, cu o politică de investiții diversificată, închis, autoadministrat (Autorizația ASF nr. 101/26.06.2021) și ca Administrator de fonduri de investiții alternative - AFIA (Autorizația ASF nr. 20/23.01.2018.).

Societatea funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 243/2019 (FIA) și Legii nr. 31/1990 privind societățile.

Scopul – creșterea valorii activelor administrate.

Domeniul principal de activitate al companiei îl constituie efectuarea de investiții financiare.

Obiectul de activitate constă în:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă permise de legislația în vigoare.

Societatea se autoadministrează în sistem unitar.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD - Société Générale S.A. - societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

1.1. Perimetrul de consolidare

Situațiile financiare consolidate la 30 iunie 2021, cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare "Grupul") precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul reprezintă puterea de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile sale. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

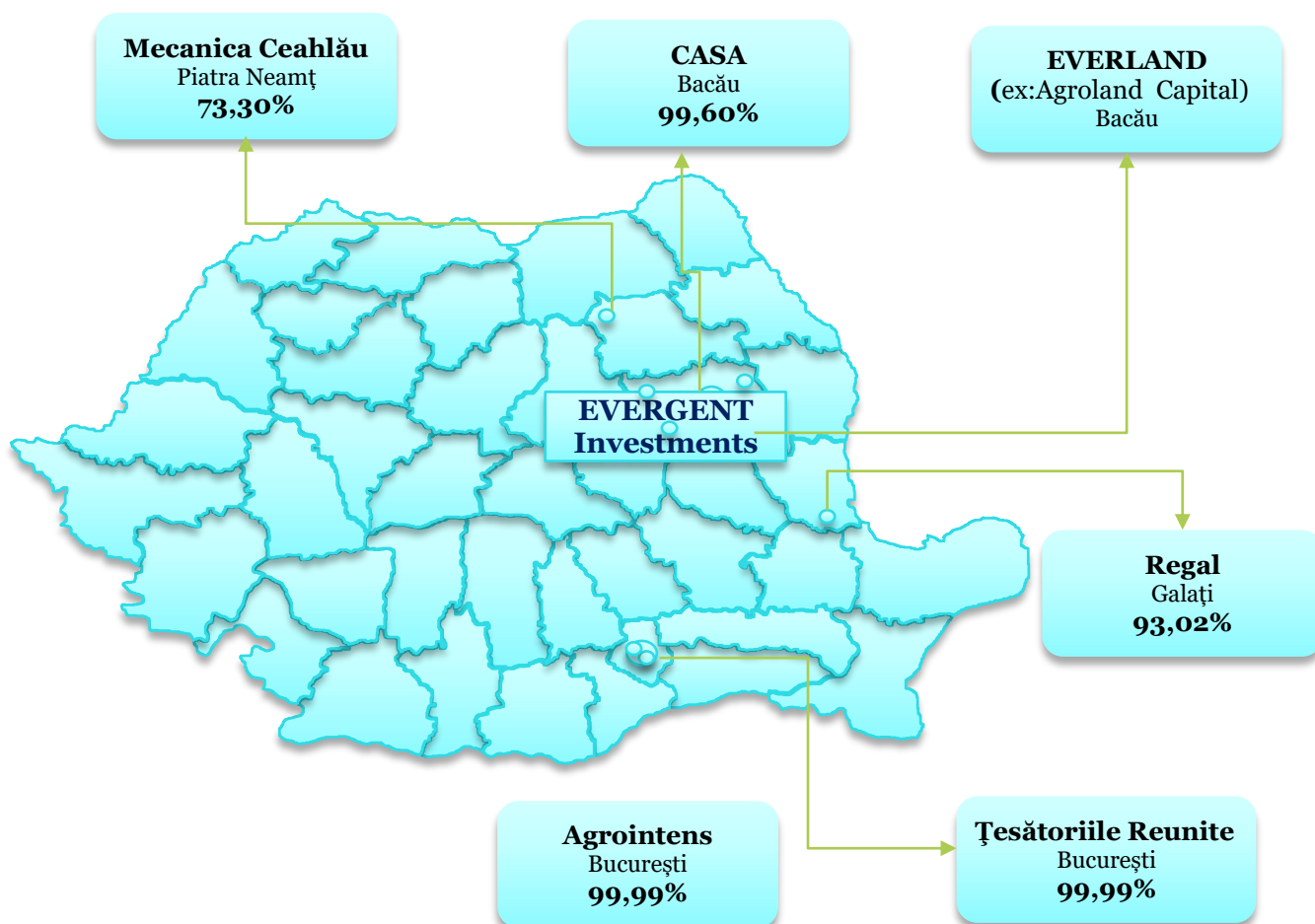
Situațiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entităților asociate pe baza metodei punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă și până la data la care această influență încetează.

La 30 iunie 2021 Grupul EVERGENT Investments deține investiții într-o entitate asociată, societatea Străulești Lac Alfa S.A. cu o deținere de 50%.

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	EVERLAND SA (fosta 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.



Situatia detinerilor reciproce a entitatilor incluse in perimetrul de consolidare (30.06.2021).

Denumire filială	Acționari	Nr. acțiuni	% deținere	Valoare Nominală (lei)
Agrointens SA	EVERGENT Investments SA	3.262.911	99,999	10
	CASA SA	1	0,001	
	TOTAL	3.262.912	100	
Everland SA (ex:Agroland Capital SA)	EVERGENT Investments SA	3.812.000	99,992	10
	CASA SA	1	0,008	
	TOTAL	3.812.001	100	
Casa SA	EVERGENT Investments SA	7.978.462	99,601	2,5
	Alți actionari	31.946	0,399	
	TOTAL	8.010.408	100	
Tesatoriile Reunite SA	EVERGENT Investments SA	1.763.027	99,999	2,5
	CASA SA	1	0,001	
	TOTAL	1.763.028	100	
Regal SA	EVERGENT Investments SA	1.116.258	93,021	0,1
	A.A.A.S. BUCURESTI	29.035	2,42	
	Alți actionari	54.707	4,559	
	TOTAL	1.200.000	100	
Mecanica Ceahlău SA	EVERGENT Investments SA	175.857.653	73,30	0,1
	New Carpathian Fund	48.477.938	20,21	
	Alți actionari	15.572.869	6,49	
	TOTAL	239.908.460	100	

1.2. Sumar privind filiale (obiect de activitate, principalele rezultate financiare)

Activitățile de baza ale Grupului sunt reprezentate de servicii de investiții financiare desfășurate de către Companie, precum și de activitățile desfășurate de filiale, constând în principal în următoarele activități:

- Real estate
- Agricultură
- Suport EVERGENT Investments

În cele ce urmează vom prezenta succint principalele repere financiare pentru companiile din Grup.

1.2.1. Mecanica Ceahlău S.A.

Obiectul de activitate al companiei este fabricarea de mașini agricole. Înființată în anul 1921, Mecanica Ceahlău S.A. Piatra - Neamț este astăzi una dintre cele mai cunoscute firme producătoare de mașini agricole în România. Mașinile și utilajele fabricate de „Mecanica Ceahlău” acoperă întreaga gamă de lucrări agricole, de la pregătirea solului în vederea însămânțării și până la recoltare.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

lei	2019	S1 2020	2020	S1 2021	Evolutie S1 2021/S1 2020%
Total Active	70.921.839	58.101.875	54.432.950	58.510.151	101%
Cifra de Afaceri	28.593.142	8.636.678	18.020.000	15.064.998	174%
Profit (Pierdere)	10.599.011	(369.574)	(2.338.925)	687.283	186%
ROE %	22,63	n/a	n/a	2,0%	N/A
ROA %	14,94	n/a	n/a	1,0%	N/A

Compania reușește trecerea din nou pe profit în S1 2021, urmare a creșterii semnificative a cifrei de afaceri, comparativ cu perioada similară a anului precedent.

1.2.2. Țesătoriile Reunite S.A.

Obiectul de activitate principal consta in dezvoltare imobiliara. Compania Tesatoriile Reunite a fost infiintata in anul 1933. In prezent activeaza in domeniul inchirierilor imobiliare industriale si dezvoltarii imobiliare.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

lei	2019	S1 2020	2020	S1 2021	Evolutie S1 2021/S1 2020 %
Total Active	102.249.939	52.868.967	47.455.543	62.495.721	118%
Cifra de Afaceri	66.228.149	90.251.192	95.498.541	970.479	1%
Profit (Pierdere)	17.259.789	15.496.174	14.832.992	(1.193.710)	-8%
ROE %	31,09	38,04	41,74	n/a	n/a
ROA %	16,88	29,31	32,02	n/a	n/a

Scaderea semnificativa a cifrei de afaceri si a profitabilitatii companiei se explica prin faptul ca vanzarea apartamentelor din ansamblul rezidential Baba Novac Residence dezvoltat de Tesatoriile Reunite a fost finalizata in anul 2020.

1.2.3. Regal S.A.

Regal S.A. s-a infiintat in anul 1990 prin Decizia Prefecturii Judetului Galati, in baza Legii nr. 15/1991 si a Legii nr. 31/1990. Obiectul principal de activitate al companiei este inchirierea de bunuri imobiliare proprii.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

lei	2019	S1 2020	2020	S1 2021	Evolutie S1 2021/S1 2020%
Total Active	11.863.835	8.950.865	10.022.202	9.890.727	111
Cifra de Afaceri	436.585	135.175	276.893	119.457	88
Profit (Pierdere)	3.257.693	(405.914)	178.828	(22.007)	5
ROE %	40,40	n/a	3,52	n/a	n/a
ROA %	27,46	n/a	1,78	n/a	n/a

Veniturile din inchirierea spatiilor detinute obtinute in 2021 si 2020 au fost afectate de pandemia Covid-19, fara a periclita continuarea activitatii, dar cu efecte asupra profitabilitatii companiei.

1.2.4. Casa S.A.

Infiintata in anul 1999 in baza Legii nr. 31/1990, obiectul principal de activitate al companiei consta in inchirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

lei	2019	S1 2020	2020	S1 2021	Evolutie S1 2021/S1 2020 %
Total Active	15.702.459	15.523.175	22.567.765	22.675.752	146
Cifra de Afaceri	1.326.706	647.068	1.557.886	975.893	151
Profit (Pierdere)	1.307.646	(48.026)	(1.487.629)	288.057	600
ROE %	9,18	n/a	n/a	1,0%	n/a
ROA %	8,33	n/a	n/a	1,0%	n/a

După scăderea semnificativă a înregistrată în anul 2020 ca urmare a declanșării pandemiei COVID-19, cu impact asupra indicatorilor societatii, în anul 2021 au fost parțial resorbite efectele acestei crize, înregistrând creșteri.

1.2.5. Agointens S.A.

Infiintata in anul 2014 in baza Legii nr. 31/1990, obiectul principal de activitate ale companiei consta in cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

lei	2019	S1 2020	2020	S1 2021	Evolutie S1 2021/S1 2020 %
Total Active	36.859.273	37.804.651	38.982.127	38.864.620	103
Cifra de Afaceri	5.659.167	224.303	8.215.101	82.522	37
Profit (Pierdere)	(2.516.243)	(1.351.657)	(1.351.559)	(1.130.172)	84
ROE %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
ROA %	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a

Pierderea inregistrata este in concordanta cu proiectiile financiare ale societatii, aceasta administrand ferme recent infiintate.

1.2.6. Everland S.A. (ex: Agroland Capital S.A.)

Infiintata in anul 2014 in baza Legii nr. 31/1990. Compania a fost infiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness – imobiliare.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

lei	2019	S1 2020	2020	S1 2021	Evolutie S1 2021/S12020 %
Total Active	40.266.296	43.685.755	41.582.609	41.206.758	94
Cifra de Afaceri	78.334	9.754	32.811	16.121	165
Profit (Pierdere)	584.902	(576.445)	2.303.234	(394.093)	68
ROE %	1,87	n/a	6,7	n/a	n/a
ROA %	1,45	n/a	5,54	n/a	n/a

1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare**1.3.1. Situatia comparativa a activelor la 30 iunie 2021**

Tabelul de mai jos prezinta situatia comparativa a activelor pe baza cifrelor din situatiile financiare individuale si consolidate intocmite in conformitate cu IFRS.

Poziție bilanțieră	Societate	Grup	Diferențe
Numerar și conturi curente	476.990	4.565.153	4.088.163
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	208.841.355	237.113.172	28.271.817
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	-	2.351.792	2.351.792
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	376.422.596	324.746.292	(51.676.304)
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.746.663.053	1.588.617.479	(158.045.574)
Titluri puse in echivalenta	-	38.824.343	38.824.343
Obligațiuni la cost amortizat	34.023.614	17.333.100	(16.690.514)
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	4.052.361	4.052.361	-
Investiții imobiliare	4.103.857	74.476.094	70.372.237
Fond comercial	-	4.339.505	4.339.505
Imobilizări necorporale	385.246	1.046.700	661.454
Imobilizări corporale	7.344.526	53.015.613	45.671.087
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	-	23.779.031	23.779.031
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	937.218	1.991.948	1.054.730
Stocuri	-	28.915.530	28.915.530
Alte active financiare la cost amortizat	20.193.152	28.744.827	8.551.675
Alte active	366.872	2.181.233	1.814.361
Total active	2.403.810.840	2.436.094.173	32.283.333

1.3.2. Situatia comparativa a datoriilor si capitalurilor proprii la 30 iunie 2021

Tabelul urmator prezinta situatia comparativa a datoriilor si capitalurilor proprii pe baza cifrelor din situatiile financiare individuale si consolidate intocmite in conformitate cu IFRS.

Poziție bilanțieră	Societate	Grup	Diferențe
Împrumuturi	-	8.904.175	8.904.175
Datorii din contracte de leasing	883.305	1.877.167	993.862
Dividende de plată	47.813.513	48.333.790	520.277
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	132.944	1.424.149	1.291.205
Datorii privind impozitul pe profit amânat	116.794.744	123.739.551	6.944.807
Datorii privind impozitul pe profit curent	10.064.487	10.064.487	-
Datorii financiare la cost amortizat	627.324	7.479.409	6.852.085
Alte datorii	2.074.732	3.672.626	1.597.894
Total datorii	178.391.049	205.495.354	27.104.305
Capital social	514.402.388	514.402.388	-
Rezultatul reportat	946.304.637	944.660.422	(1.644.215)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	8.540.229	15.937.955	7.397.726
Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	765.148.886	748.993.995	(16.154.891)
Acțiuni proprii	(18.345.308)	(18.345.308)	-
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	5.398.224	5.398.224	-
Alte elemente de capitaluri proprii	3.970.735	3.970.735	-
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	2.225.419.791	2.215.018.411	(10.401.380)
Interese care nu controlează	-	15.580.408	15.580.408
Total datorii și capitaluri proprii	2.403.810.840	2.436.094.173	32.283.333

1.3.3. Analiza comparativa a situatiei rezultatului global la 30 iunie 2021

Poziție situația rezultatului global	Societate	Grup	Diferențe
Venituri			
Venituri brute din dividende	25.483.793	24.643.122	(840.671)
Venituri din dobânzi	1.620.802	1.668.192	47.390
Alte venituri operationale	492.199	17.499.650	17.007.451
Câștig net /(Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	38.702.482	38.716.881	14.399
Câștig net /(Pierdere netă) din vânzarea activelor nefinanciare	-	(21.057)	(21.057)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(68.016)	1.195.853	1.263.869
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	-	(40.624)	(40.624)
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(3.600)	18.319	21.919
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(9.191.688)	(15.075.506)	(5.883.818)
Alte cheltuieli operaționale	(4.567.498)	(18.049.599)	(13.482.101)
Profit operațional	52.468.474	50.555.231	(1.913.243)
Cheltuieli de finanțare	(18.204)	(243.412)	(225.208)
Cota-parte din rezultatul aferent entităților asociate	-	(252.464)	(252.464)
Profit înainte de impozitare	52.450.270	50.059.355	(2.390.915)
Impozitul pe profit	(3.568.132)	(4.029.748)	(461.616)
Profit net al perioadei	48.882.138	46.029.607	(2.852.531)
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	12.333	39.224	26.891
Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	240.855.270	240.632.978	(222.292)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	240.867.603	240.672.202	(195.401)
Câștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	49.758	49.758	0
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere	49.758	49.758	0
Alte elemente ale rezultatului global - Total	240.917.361	240.721.960	(195.401)
Total rezultat global aferent perioadei	289.799.499	286.751.567	(3.047.932)

Ca urmare a aplicării prevederilor IFRS 9 ”Instrumente Financiare”, castigurile sau pierderile din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii (acțiuni), în funcție de clasificare lor, au fost reflectate fie în profit sau pierdere, în cazul activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL), fie direct în Rezultat reportat, în cazul activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI). În cazul instrumentelor de datorie (e.g. obligațiuni, unități de fond), ele au fost reflectate în profit sau pierdere.

Indicatorul de performanță al Societății este Rezultatul net, care include, alături de Profitul net, și câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI, reflectat în rezultatul reportat:

(Lei)	Societate	Grup	Diferențe
Profit net al perioadei	48.882.138	46.029.607	(2.852.531)
Câștig aferent cedării activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat în rezultat reportat	67.573.959	67.573.959	-
Rezultatul net	116.456.097	113.603.566	(2.852.531)

* reprezintă o reclasificare din alte elemente ale rezultatului global în rezultat reportat

1.3.4. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare la 30 iunie 2021 și 31 decembrie 2020

IFRS 9 ”Instrumente Financiare” prevede o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare, abordare care reflectă modelul de afaceri în cadrul căruia sunt gestionate activele financiare și caracteristicile fluxurilor de numerar.

În funcție de aceste criterii, activele financiare sunt clasificate în: Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere („FVTPL”), Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”) și Active financiare evaluate la cost amortizat.

1.4. Dezvoltarea previzibilă a Grupului EVERGENT Investments

Obiectivele și strategia Grupului pentru anul 2021

Elementele cheie ale strategiei și politicii de investiții a EVERGENT Investments se bazează pe o alocare a resurselor care să asigure dezvoltarea durabilă a activității EVERGENT Investments și satisfacerea intereselor acționarilor, atât pe termen scurt cât și pe termen lung.

Politica de investiții solidă și susținută este baza creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea încrederii investitorilor.

Politica de remunerare a acționarilor EVERGENT Investments

În contextul volatilității pietelor de capital, Consiliul de administrație urmărește găsirea unui echilibru între necesitatea asigurării resurselor pentru susținerea programelor investitoriale care urmează să fie dezvoltate, așteptările acționarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende și așteptările acționarilor pe termen lung, respectiv creșterea NAV și implicit a pretului.

Avem politica predictibilă de dividend și programele de răscumpărare pentru a ne alinia cu interesele acționarilor noștri. Derulăm programe de răscumpărare pentru a oferi acționarilor posibilitatea să-și lichidizeze deținerile la un preț cât mai apropiat de valoarea activelor. Împreună cu dividendele, reprezintă un mix pe care-l calibrăm în fiecare an atât în interesul acționarilor care doresc să marcheze profit, cât și în interesul celor care rămân pe termen lung alături de companie și au o valoare crescută a activelor în timp.

Apreciem ca mixul de politici ce include alocarea de dividende și posibilitatea de a subscrie în cadrul unor OPC, ofera un randament superior celui oferit în cazul distributiei clasice de dividende, remunerând capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare.

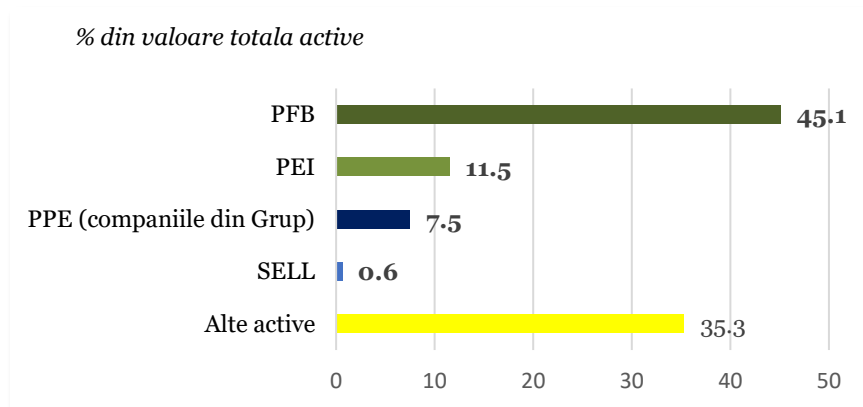
Operatiuni de capital prin derularea unui nou Program de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social si in scopul co-interesarii managementului si angajatilor, pentru cresterea eficientei actului de administrare si in acord cu reglementarile legale AFIA/FIA privind remunerarea.

Mentinerea strategiilor definite pentru portofoliile de active:

Conform “Programului de activitate 2021”, a “Strategiei si politicii de investitii a EVERGENT Investments” si a “ Prospectului simplificat EVERGENT Investments” strategiile definite pentru portofoliile de active prevad:

- *Crestere* pentru portofoliul PRIVATE-EQUITY (PPE) - abordare de tip “private equity” in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- *Cresterea performantei* portofoliilor FINANCIAR – BANCAR (PFB) si ENERGIE – INDUSTRIAL (PEI)- 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.

Pondere portofolii in valoarea totala a activelor la 30.06.2021:



1.4.2. Portofoliul PRIVATE EQUITY - include si companiile din Grupul EVERGENT Investments

Portofoliul Private-Equity este creat in scopul cresterii valorii activelor administrate pe termen mediu si lung. Se urmareste obtinerea de fluxuri financiare din dividende/vanzarea detinerii.

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

Strategia investitionala a EVERGENT Investments de dezvoltare a Portofoliului PRIVATE EQUITY este caracterizata prin:

- a) implementarea de proiecte in diferite sectoare de activitate si dezvoltarea de afaceri pe companiile din portofoliul istoric al EVERGENT Investments.
- b) 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 investițională.
- ✓ 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 investițional: 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, 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 afla în perioada de dezvoltare, iar altele parcurg în continuare perioada de maturitate a ciclului de viață a unei afaceri.

1.4.2.1 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 milioane euro.

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

Evenimente corporative:

22.06.2021 – AGEA a aprobat majorarea capitalului social cu 1.750.000 lei.

Inregistrarea la ORC a majorării de capital social cu valoarea de 1.750.000 lei, respectiv de la valoarea de 32.629.120 lei la valoarea de 34.379.120 lei.

1.4.2.2. EVERLAND SA (ex. AGROLAND CAPITAL SA) – Proiect imobiliar Iasi

Premise: Compania a fost înființată cu scopul fructificării oportunităților investiționale 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 suprafața de cca 2,55 ha;
- ✓ clădire administrativă (P+8) cu o suprafață construită desfasurată 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 investițional cu deținere 100% în vederea dezvoltării unor proiecte imobiliare ulterioare.

1.4.2.3. CASA SA

Compania administrează active imobiliare proprii și aparținând EVERGENT Investments și administrează societățile din portofoliul propriu. Conform Hotărârii nr. 3 a Adunării Generale Extraordinare din 30.04.2020 au fost achiziționate pachetele de societăți deținute de Asset Invest S.A., în procedura de lichidare voluntară. La data de 30.06.2021 portofoliul de acțiuni al CASA SA este format din 50 de societăți, din care 24 funcționale și 26 în lichidare judiciară (insolventă).

Compania are incheiate urmatoarele acte juridice cu EVERGENT Investments:

- ✓ Contract de monitorizare a informatiilor si evenimentelor care privesc societatile din portofoliul EVERGENT Investments (preluat de la Asset Invest SA in luna iulie 2020)
- ✓ Contract de mandat pentru identificarea cumpărătorilor, negocierea și încheierea contractelor de vânzare-cumpărare acțiuni pentru portofoliul EVERGENT Investments (preluat de la Asset Invest SA in luna iulie .2020 si incetat in iunie 2021)
- ✓ Contract de prestari servicii de arhivare
- ✓ Contract inchiriere spatii din Bacau si Iasi apartinand EVERGENT Investments S A
- ✓ Contract de prestari servicii administrare imobile apartinand EVERGENT Investments S A

Incepand cu data de 28.08.2020, prin modificarea Legii nr.24/2017, obligatia de raportare a tranzactiilor cu parti afiliate se aplica pentru tranzactiile a caror valoare reprezinta mai mult de 5% din activele nete ale EVERGENT Investments, fata de pragul anterior de 50.000 euro .

1.4.2.4. 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.

In 2020 compania a introdus in portofoliul de produse o noua marca proprie de masini de erbicidat tractate si purtate, cu capacitati in gama 600 – 3.500 litri care se comercializeaza sub numele Clasic, Prima si Atomizor.

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.

1.2.3.6. TESATORIILE REUNITE SA

Proiecte imobiliare in zona de Nord Bucuresti

Proiectul imobiliar „Baba Novac Residence” a fost finalizat cu succes, cu o valoare de exit de 35 milioane de euro.

Compania detine in zona de Nord a Bucurestiului un lot de teren de 1,9 ha pe care urmeaza sa dezvolte un proiect imobiliar, achizitionat in luna iulie 2021.

2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului EVERGENT Investments

2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)

2.1.1. Indicatori de lichiditate

Prin analiza indicatorilor de lichiditate se determină capacitatea companiei de a-și onora, la un moment dat, obligațiile de plată asumate pe seama activelor curente. Termenul de lichiditate indică abilitatea unui activ de a fi transformat în bani cu o pierdere minimă de valoare.

Indicatorul lichidității curente măsoară capacitatea companiei de a-și onora datoriile pe termen scurt. Indicatorul lichidității curente se calculează ca raport între activele curente ale companiei și datoriile sale pe termen scurt. Cu cât valoarea indicatorului de lichiditate curentă este mai mare cu atât compania va avea o capacitate mai mare de a-și onora datoriile pe termen scurt, fără să apeleze la resurse de finanțare pe termen lung. În caz contrar, atunci când valoarea obținută este subunitară, compania va fi nevoită să apeleze la resurse de finanțare externe.

Independent de sectorul de activitate în care compania își desfășoară activitatea, valoarea considerată optimă pentru indicatorul de lichiditate curentă se situează în jurul valorii de 2. Pentru o interpretare corectă a nivelului ratei lichidității curente, aceasta trebuie comparată cu nivelul mediu pe ramură sau cu cel înregistrat de competitori.

Indicatorul lichidității imediate arată capacitatea companiei de a-și onora datoriile pe termen scurt prin intermediul celor mai lichide active curente ale companiei.

Denumire indicator	2019	2020	S1 2021
Indicatorul lichidității curente	13,06	10,61	11,53
Indicatorul lichidității imediate	10,47	9,97	10,98

2.1.2. Indicatori de activitate

Indicatorii de activitate relevă eficiența cu care o companie își utilizează activele.

Indicatorul vitezei de rotație a activelor imobilizate se calculează ca raport între veniturile din activitatea curentă și activele imobilizate. Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin analiza cifrei de afaceri obținută de o anumită cantitate de active imobilizate.

Indicatorul vitezei de rotație a activelor totale se calculează ca raport între cifra de afaceri și activele totale. Viteza de rotație a activelor totale analizează cifra de afaceri obținută de o anumită cantitate de active totale.

Denumire indicator	2019	2020	S1 2021*
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,16	0,11	0,05
Viteza de rotație a activelor totale	0,12	0,09	0,03

*indicatorii nu au fost anualizați

2.1.3. Indicatori de profitabilitate

Indicatorii de profitabilitate reflectă eficiența activităților efectuate de către o companie în sensul capacității acesteia de a genera profit din resursele disponibile.

Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) este calculată ca raport între profitul înaintea plății cheltuielilor cu dobânda și cu impozitul pe profit și capitalurile proprii.

Rentabilitatea capitalurilor proprii reprezintă unul dintre cei mai importanți indicatori folosiți în măsurarea performanțelor unei companii. Obiectivul principal al oricărei afacerii este maximizarea investițiilor făcute de către acționari. Prin urmare o valoare mare a indicatorului ROE evidențiază faptul că investiția făcută de acționari a fost transformată într-un profit mare de către managementul companiei.

Rentabilitatea activelor (ROA) este calculată ca raport între profitul net și activele totale ale companiei și măsoară eficiența utilizării activelor din punct de vedere al profitului obținut indicând câți lei se obțin pentru fiecare leu investit în activele companiei.

Rentabilitatea activelor este, alături de rentabilitatea capitalului angajat, unul dintre cei mai importanți indicatori de rentabilitate ai unei companii.

Rezultatul pe acțiune de bază se determină ca raport între profitul sau pierderea netă a unei companii într-un exercițiu financiar și numărul de acțiuni ordinare în circulație existente în cursul perioadei.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat reprezintă, din punct de vedere financiar, un indicator important atunci când se compară rezultatele unei companii pe o anumită perioadă de timp sau atunci când se compară rezultatele obținute cu rezultatele altor companii din același sector de activitate.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI).

Grupul prezintă în situațiile financiare și Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), întrucât alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat un indicator al performanței Grupului și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționari.

Denumire indicator	2019	2020	S1 2021*
ROE %*	8,1	0,5	2,3
ROA %*	6,2	0,3	1,9
Rezultatul pe acțiune de baza (lei/acțiune) – profit pe acțiune	0,150	0,007	0,047
Rezultatul pe acțiune de baza (lei/acțiune) – incluzand castigul net din vanzarea activelor FVOCI	0,221	0,047	0,116
Dividend pe acțiune (lei/acțiune) – distribuite din cursul anului, din rezultatul anului anterior	0,0304	0,06	0,043

* indicatorii semestriali nu au fost anualizati

2.1.4. Alți indicatori

Denumire indicator	2019	2020	S1 2021
Perioada de recuperare a creanțelor	30,16	33,43	50,33
Perioada de rambursare a datoriilor	107,60	122,29	139,57
Grad de îndatorare (%)	9,52	7,44	8,44
Rentabilitatea capitalului angajat (Capitaluri proprii & Imprumuturi) %*	7,95	0,45	2,26

*indicatorul semestrial nu a fost anualizat

3. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul EVERGENT Investments

Gestionarea riscurilor în cadrul Grupului se realizează într-un cadru metodologic consistent, constituind o componentă importantă a strategiei privind maximizarea profitului Grupului cu menținerea unei expuneri la risc acceptabile și respectarea reglementărilor legale. Formalizarea politicilor și procedurilor de administrare a riscurilor hotărâtă de conducerea Grupului este parte integrantă a obiectivelor strategice ale Grupului.

Activitatea investițională conduce la expunerea Grupului la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Grupul este expusă sunt:

- Riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de credit și contrapartidă;
- Riscul de emitent;
- Riscul operațional.

3.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutarilor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează proceduri specifice cum ar fi:

- proces procedurat de diligență în investiții
- monitorizare permanentă a emitenților în piață și a caracteristicilor de risc/randament a participațiilor din portofoliu
- diversificarea gamei de instrumente financiare și a sectoarelor de activitate
- administrarea activă a portofoliului de acțiuni tranzacționate prin achiziții și vânzări la piață
- optimizarea raportului performanță/risc de piață
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate
- urmărirea contextului macroeconomic, politic și sectorial și adaptarea managementului riscului de piață la acest context
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de piață și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Grupul este expus riscului de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională, prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Grupului. Celelalte valute în care se efectuează operațiuni sunt EUR și USD.

3.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate prezintă două forme: riscul de cash-flow și riscul de lichiditate a activelor.

Riscul de cash-flow reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Grup.

Riscul de lichiditate a activelor reprezintă riscul de pierderi ce pot fi înregistrate în cazul în care o poziție din portofoliul societății nu poate fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate, la o valoare apropiată de valoarea sa justă, într-un interval de timp rezonabil.

Pentru administrarea eficientă a riscului de lichiditate Grupul utilizează proceduri specifice, în strânsă corelare cu politica de lichiditate și politica de investiții:

- monitorizarea fluxului de numerar, prin stabilirea intrărilor și ieșirilor așteptate de lichidități în cadrul anumitor perioade de timp;
- analiza capacității activelor de a fi tranzacționate pe piață și de a asigura lichiditățile efective necesare acoperirii obligațiilor suport și obiectivelor investiționale ale societății, prin dezinvestire;
- monitorizarea pasivelor și angajamentelor semnificative pe care Evergent Investments le are în raport cu obligațiile sale suport;
- evaluarea fluxurilor de numerar așteptate, a neconcordanțelor dintre acestea și a capacității de contrabalansare a acestora în condiții de criză, potrivit unor scenarii de criză pe diferite orizonturi de timp;
- prevenirea și gestionarea situațiilor de criză, prin achiziționarea cu precădere a instrumentelor financiare cu grad ridicat de lichiditate, diversificarea duratei instrumentelor cu venit fix, etc;
- diligență adecvată în efectuarea plasamentelor monetare;
- asigurarea unei rezerve de lichiditate cu scopul de acoperire a nevoii suplimentare de lichiditate care poate apărea pe o perioadă scurtă de timp
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de lichiditate și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit

3.3. Riscul de credit și contrapartidă

Grupul este expus riscului de credit și contrapartidă ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Grup. Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în depozite bancare și în obligațiuni emise de municipalități sau societăți comerciale, conturi curente și alte creanțe.

Pentru administrarea eficientă a riscului de credit și contrapartidă, Grupul utilizează proceduri specifice, în strânsă corelare cu politica de lichiditate și politica de investiții:

- diversificarea contrapartidelor

- selectarea prudentțială a băncilor în care sunt plasate lichiditățile în depozite bancare și conturi curente, pe baza unor criterii de bonitate adecvate
- monitorizarea investițiilor efectuate de către OPCVM/FIA din portofoliu
- investirea în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare se efectuează în baza unui due diligence în conformitate cu procedurile specifice de diligență în investiții
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de credit și contrapartidă și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit

3.4. Riscul de emitent

Grupul este expus riscului 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.

Riscul de concentrare, asociat riscului de emitent, reprezintă riscul de a suporta pierderi din diversificarea neadecvată (distribuția neomogenă) a expunerilor din portofoliul de titluri de capital pe termene, sectoare industriale, regiuni geografice sau emitenti.

Administrarea riscului de emitent se realizează prin utilizarea de proceduri specifice:

- asigurarea unui nivel ridicat de diligență în selectarea și monitorizarea emitenților, concretizat în politici și proceduri specifice de administrare a portofoliului pe categorii de emitenți
- monitorizarea și revizuirea periodică a emitenților în raport cu nivelul lor de expunere, dar și cu profilul de risc definit;
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate;
- implicarea activă în managementul emitenților în care Grupul deține poziție majoritară, promovând standarde înalte de bună guvernare corporativă;
- specializarea continuă a personalului implicat în administrarea portofoliului, pe domenii distincte de activități specifice fiecărui portofoliu.
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de emitent și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit

3.5. Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Grupului.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

3.6. Alte riscuri la care este expus Grupul

Riscul de reglementare - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului ca urmare a impactului semnificativ al unei schimbări în cadrul de reglementare asupra funcționării Grupului. Impactul se poate referi la: reducerea atractivității unui anumit tip de investiții, reducerea bruscă a expunerii pe emitenți strategici, creșterea semnificativă a costurilor în activitate, etc.

Riscul sistemic – un risc este perceput ca fiind sistemic dacă acesta constituie o amenințare substanțială la adresa stabilității financiare și are potențialul de a conduce la consecințe negative serioase asupra piețelor și economiei reale. Grupul poate fi expus riscului sistemic datorita interconectării sale cu piețele și cu investitorii. Obiectivul Grupului este de a anticipa și a se proteja de aceste eventuale efecte negative, prin simulări de criză, planuri de continuitate și prin instituirea de limite de expunere la riscurile relevante.

Riscul strategic - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Obiectivul Grupului este de a asigura un cadru adecvat pentru gestionarea riscurilor strategice, prin corelarea obiectivelor strategice cu mijloacele și metodele utilizate pentru a ajunge la aceste obiective, resursele necesare, precum și calitatea procesului decizional.

Riscul reputațional - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii societății de către acționari, investitori sau autoritatea de supraveghere. Prevenirea și diminuarea riscului reputațional se realizează, fără a se limita la acestea, prin aplicarea corespunzătoare a normelor proprii de etică, confidențialitate, precum și a reglementărilor în vigoare referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor, elaborarea unei forme adecvate de prezentare/comunicare a materialelor informative și a celor de promovare a activității Grupului și stabilirea procedurii de lucru și a competențelor de luare a deciziilor în cazul unei situații de criză.

Riscul manifestării unui conflict de interese – risc de pierderi datorate oricărei situații în care interesele Grupului sunt divergente față de interesele personale ale angajaților, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora. Grupul asigură un cadru eficient și unitar pentru procesele de prevenire și evitare a conflictului de interese și adoptă măsuri și reguli în vederea evitării conflictelor de interese.

Riscul asociat activitatilor desfasurate de filialele Grupului – riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului sau a reputației societății, datorită unor evenimente negative concretizate la nivelul societăților din cadrul Grupului. Pentru gestionarea acestui risc, societățile din cadrul grupului includ în rapoartele trimestriale de activitate informații cu privire la riscurile relevante la care sunt expuse, modul de gestionare și eventualele măsuri de prevenire și diminuare a acestora.

Riscuri legate de durabilitate - un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, în cazul în care se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției. Riscurile de durabilitate sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor la care Grupul este expus în activitățile sale de business.

4. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

4.1. EVERGENT Investments SA

- ✓ EVERGENT Investments a informat acționarii și investitorii, prin raportul curent din 26.07.2021, ca a încheiat un contract de prestări servicii Market Maker cu Raiffeisen Centrobank AG, în vigoare până la data de 31 decembrie 2022, cu posibilitate de prelungire. Contractul are în vedere creșterea lichidității acțiunilor EVER și scăderea volatilității acestora pe piață. Strategia EVERGENT Investments se bazează pe alocarea resurselor, astfel încât să dezvolte compania și să asigure satisfacerea intereselor acționarilor săi. Îmbunătățirea lichidității și reducerea volatilității sunt beneficii pentru acționarii EVERGENT Investments și creează oportunități pentru potențialii investitori.
- ✓ EVERGENT Investments a informat acționarii și investitorii, prin raportul curent din 08.09.2021, ca Autoritatea de Supraveghere Financiară a autorizat modificările intervenite în Actul Constitutiv al EVERGENT Investments SA, ca urmare a diminuării capitalului social de la 98.947.917,60 lei la 98.121.305,10 lei, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din 29 aprilie 2021. Se parcurg în continuare etapele de înregistrare a noului capital social la Oficiul Registrului Comerțului, la Autoritatea de Supraveghere Financiară și la Depozitarul Central.

4.2. AGROINTENS SA

- ✓ Înregistrarea la ORC a majorării de capital social cu valoarea de 1.750.000 lei, respectiv de la valoarea de 32.629.120 lei la valoarea de 34.379.120 lei.

4.3. AGROLAND CAPITAL SA

- ✓ Aprobare majorare capital social de la 38.120.010 lei la 44.407.510 lei, cu suma de 6.287.500 lei, având ca destinație majorarea capitalului social, la filiala deținută 100%, A3 Snagov srl, pentru achiziția de loturi de teren în vederea unei valorificări imobiliare ulterioare.
- ✓ Aprobare schimbare denumire din AGROLAND CAPITAL SA în EVERLAND SA, prin hotărârea AGEA din 30.08.2021.

4.4. CASA SA

- ✓ Nu există evenimente de raportat.

4.5. TESATORIILE REUNITE SA

- ✓ În luna iulie 2021, societatea a finalizat achiziția unui lot de teren cu suprafața de 1,6 ha în Nordul Bucureștiului în vederea unei dezvoltări imobiliare ulterioare.

4.6. REGAL SA

- ✓ Nu există evenimente de raportat.

4.7. MECANICA CEAHLAU SA

- ✓ Nu există evenimente de raportat.

5. Informatii privind achizitiile propriilor actiuni de catre Grupul EVERGENT Investments

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

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

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

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

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

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

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

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

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

6. Guvernanta Corporativa

6.1. Evenimente corporative:

- ✓ **Raportul de asigurare al auditorului financiar – S2 2020** – In conformitate cu cerintele art. 92 indice 3 din Legea 24/2017 si prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018, a fost publicat Raportul de asigurare al auditorului financiar Deloitte Audit SRL, aferent semestrului II 2020, referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele incheiate cu filialele EVERGENT Investments SA. Opinia auditorului vizeaza 2 contracte incheiate cu CASA SA. *(Raport curent din 29.01. 2021)*

- ✓ **Desfasurarea Adunarii generale ordinare a actionarilor din 28 ianuarie 2021 -** Principalele hotarari adoptate:

1. Au fost alesi ca membri ai Consiliului de administratie ai EVERGENT Investments: Ceocea Costel, Ciorcila Horia, Doros Liviu-Claudiu, Iancu Catalin-Jianu-Dan, Radu Octavian Claudiu, pentru un mandat de 4 ani, începand cu data de 5 aprilie 2021 și până la data de 5 aprilie 2025, cu precizarea că exercitarea atribuțiilor aferente funcției de administrator se face numai după obținerea deciziei de aprobare emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiară
2. A fost aprobată Politica de remunerare a membrilor Consiliului de administratie si a directorilor societatii. Documentul se poate consulta pe site-ul [www.evergent.ro/despre noi](http://www.evergent.ro/despre-noi).
3. Au fost aprobate contractele de administratie si management ce se vor încheia de societate cu membrii Consiliului de administrație, respectiv cu directorii, pentru perioada mandatului 2021-2025. Contractele intra in vigoare la data autorizarii administratorilor si directorilor de catre ASF. Contractele sunt in acord cu politica de remunerare aprobata de catre actionari.

(Raport curent din 28.01.2021)

Detalii privind hotararile Consiliului de administratie adoptate in baza hotararilor AGA, sunt prezentate la cap. 5.5. *Alegerea Consiliului de administratie pentru mandatul 2021 – 2025.*

- ✓ **Schimbarea denumirii Societății** - *(Raport curent din 02.03.2021)*

Începand din data de 3 martie 2021, Societatea și-a schimbat denumirea din Societatea de Investiții Financiare Moldova SA în **EVERGENT Investments SA**, în baza Rezoluției Registrului Comerțului nr. 2888 din 03.03.2021 și a Certificatului de Înregistrare seria B, nr. 4220559, în conformitate cu hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din data de 30 octombrie 2020 și a Actului Constitutiv actualizat conform autorizației ASF nr. 21/01.03.2021. EVERGENT Investments S.A. păstrează toate drepturile și obligațiile asumate de Societate sub denumirea sa anterioară, schimbarea denumirii societății neavând drept efect crearea unei persoane juridice noi, conform prevederilor legale incidente.

- ✓ **Autorizarea Consiliului de administratie al EVERGENT Investments SA** *(Raport curent din 31.03.2021)*

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

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

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

✓ **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 administrație din 05 aprilie 2021, următoarele persoane:

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

Consiliul de administrație 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 Adunărilor 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.

6.2. Codul de Guvernanta Corporativa

<https://evergent.ro/storage/media/7916/3.1.2-Cod-de-guvernanta-Evergent--febr-2021.pdf>

6.2.1. Structura și modul de operare ale organelor de administrație, organelor de conducere, a organelor de supraveghere și a comitetelor.

6.2.1.1. Adunarea generală a acționarilor – Adunarea generală a acționarilor este organul suprem de deliberare și decizie al societății și funcționează în conformitate cu prevederile legale în vigoare și ale Actului constitutiv. Adunările generale ordinare și extraordinare sunt convocate de către Consiliul de administrație în conformitate cu prevederile legale și statutare.

(Detalii prezentate în anexa 1)

6.2.1.2. Consiliul de administratie - Societatea este administrata de catre un Consiliu de administratie compus dintr-un numar de 5 membri, persoane fizice, alesi de Adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi. Membrii Consiliului de administratie sunt avizati de ASF. Componenta actuala a Consiliului de administratie: Ceocea Costel, Ciorcila Horia, Doros Liviu Claudiu, Iancu Catalin-Jianu-Dan, Radu Octavian-Claudiu - a fost aprobată prin Hotararea AGOA nr. 2/28.01.2021, pentru mandatul 2021 – 2025 si avizata de catre ASF (autorizatia nr. 49/30.03.2021). *(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Consiliului de administratie sunt prezentate in anexa 1)*

6.2.1.3. Comitetul de audit - este un comitet permanent, independent de conducerea EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de administratie. Comitetul de audit asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, controlului intern, auditului intern si extern si managementului riscurilor. Comitetul de audit este format din 3 membri, respectiv:

1. Octavian Claudiu Radu – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
2. Horia Ciorcila – membru - administrator neexecutiv si independent;
3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de audit sunt prezentate in anexa 1)

6.2.1.4. Comitetul de nominalizare si remunerare - este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de administratie. Comitetul asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul nominalizarii si remunerarii membrilor pentru functii de conducere, precum si a remunerarii acestora. Comitetul este format dintr-un numar de 3 membri, respectiv:

1. Costel Ceocea – Presedinte - administrator neexecutiv
2. Horia Ciorcila – membru - administrator neexecutiv si independent;
2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv si independent;

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de nominalizare si remunerare sunt prezentate in anexa 1)

6.2.1.5. Comitetul de investitii - este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de administratie. Comitetul de investitii asista si sprijina Consiliul de administratie. in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul elaborarii strategiilor si politicilor investitionale, al urmaririi respectarii deciziilor privind punerea in aplicare a politicii de investitii, a analizei performantei portofoliului de instrumente financiare si al administrarii riscurilor aferente. Comitetul este format dintr-un numar de 3 membri, respectiv:

1. Horia Ciorcila – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
2. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv
3. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv si independent;

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de investitii sunt prezentate in anexa 1)

6.2.1.6. Conducerea executiva a societatii este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, hotararilor Consiliului de Administratie si reglementarilor în vigoare, de către Directorul General si Directorul General Adjunct, care au calitatea de directori ai societatii în sensul Legii nr. 31/1990 privind societatile. Directorii îndeplinesc condițiile legale pentru exercitarea funcțiilor, au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor ASF, inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA. Componenta conducerii EVERGENT Investments: Doros Liviu Claudiu – Director general, Iancu Catalin Jianu Dan – Director general adjunct - autorizatia ASF nr. 59/05.04.2021.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Conducerii executive sunt prezentate in anexa 1)

6.2.1.7. Comitetul de directie asigura supravegherea activitatii societatii intre sedintele Consiliului de administratie in limitele competentelor delegate.

Fiecare director al societatii coordoneaza activitatea zilnica a unor compartimente, conform organigramei, si adopta decizii individuale pe ariile specifice de activitate, iar impreuna adopta decizii in cadrul organului colectiv de lucru, Comitetul de directie, in aplicarea cerintelor legale ca directorii sa asigure conducerea efectiva a societatii . In acest sens, Comitetul adopta decizii privind:

- implementarea strategiei de investitii stabilita de Consiliul de administratie;
- implementarea hotararilor Consiliului de administratie care vizeaza competentele delegate;
- problematica ce intra in sfera de competenta a Consiliului de administratie si care urmeaza a fi supusa dezbaterii si aprobarii acestuia, care vizeaza atributiile delegate;
- probleme care prin anvergura lor pot impacta toate liniile de activitati (business, suport, conformitate);
- probleme care, in vederea adoptarii unei decizii, necesita intelegerea completa si armonizarea aspectelor de business si conformitate.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de directie sunt prezentate in anexa 1)

6.1.2. Protejarea intereselor și activelor EVERGENT Investments

Serviciul Juridic are un rol important în îndeplinirea drepturilor și obligațiilor societății în condiții de legalitate, având ca principale obiective asistenta, consultanta si reprezentarea juridica. Serviciul Juridic contribuie prin activitatea desfășurată la realizarea strategiei în cadrul litigiilor și a obiectivelor urmărite în tranzacțiile judiciare și extrajudiciare, asigurându-se asistență și suport dedicat.

(Detalii privind organizarea, responsabilitatile si Situatiia litigiilor la 30 iunie 2021 sunt prezentate in anexa 2)

6.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments

6.2.1. Managementul riscurilor - EVERGENT Investments stabileste si mentine functia permanenta de managementul riscurilor care este separata si independenta de alte functii si activitati. Structural si ierarhic Compartimentul Managementul Riscurilor este subordonat Consiliului de Administratie. Functia permanenta de administrare a riscului este exercitata independent, din punct de vedere ierarhic si functional, fata de cea de administrare a portofoliului si celelalte compartimente functionale, prin adoptarea tuturor masurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese, stipulate expres in regulile interne ale societatii. Functia permanenta de administrare a riscului are autoritatea necesara si acces la toate informatiile relevante necesare indeplinirii atributiilor si responsabilitatilor. Personalul Compartimentului Management Risc:

1. Sonia Fechet- administrator de risc, Manager risc (nr.reg. ASF:PFR132FARA/040050)
2. Elena Rebei – administrator de risc (nr.reg. ASF :PFR132FARA/040049)

(Detalii privind organizarea, responsabilitatile compartimentului Managementul Riscurilor sunt prezentate in anexa 3)

6.2.2. Conformitate - EVERGENT Investments instituie și menține o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității care este independenta. Structural si ierarhic Compartimentul de Conformitate este subordonat Consiliului de Administratie. Fiecare persoană încadrată în Compartimentul de Conformitate, este supusă autorizării A.S.F. și este înscrisă în Registrul public al A.S.F. Personalul Compartimentului Conformitate:

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

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile compartimentului Conformitate sunt prezentate in anexa 3)

6.2.3. Audit intern - EVERGENT Investments stabileste si mentine functia permanenta de audit intern care este separata si independenta de alte functii si activitati ale EVERGENT Investments. Compartimentul este subordonat Consiliului de administratie. In scopul dirijarii activitatii, compartimentul audit intern dezvolta politici si proceduri, aliniate la cerintele Standardelor Internationale pentru practica profesionala a auditului intern. Auditori interni notificati ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile compartimentului Audit Intern sunt prezentate in anexa 3)

Anexe:

1. Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere si a comitetelor
2. Protejarea intereselor/activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare
 - 2.1. Situatia litigiilor la 30.06.2021
3. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor
4. Situatii financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2021, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS.

Raportul de activitate S1 2021 al Consiliului de Administratie aferent Situatiiilor financiare consolidate interimare simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 2021, a fost aprobat in sedinta CA din 15.09.2021.

Presedinte Director general

Claudiu DOROS

Director Financiar

Mihaela MOLEAVIN

Manager Conformitate

Michaela PUSCAS