



Raportul Consiliului de administratie T3 2021



Stimati actionari,

“Cea mai mare valoare totala a activelor din istoria companiei noastre o raportam astazi – 525 milioane de euro, iar toti indicatorii financiari arata o crestere substantiala fata de tinta anuala. Desi nu este o misiune usoara sa livram performanta consistenta si continua, prin urmarirea strategiei noastre reusim sa generam performante investitionale semnificative pentru actionari. Rezultatul net, mai mare cu 144% fata de cel previzionat, demonstreaza forta modelului nostru de business, performanta managementului si a intregii echipe.

Va prezentam rezultatele inregistrate de catre EVERGENT Investments in T3 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

- ◆ **2.599 milioane lei** - valoarea totala a activelor (AUM), **in crestere cu 27%** fata de T3 2020
- ◆ **2.410 milioane lei** – valoarea activului net, **in crestere cu 26%** fata de T3 2020
- ◆ **2,46 lei** – valoarea unitara a activului net, **in crestere cu 27%** fata de T3 2020
- ◆ **1,44 lei** – pretul actiunii EVER la 30.09.2021, in crestere cu 12% fata de T3 2020

In primele 9 luni ale 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 semnificativa a acestora la debutul crizei generate de epidemia COVID 19.

- ◆ **180,3 milioane lei – rezultatul net**

Rezultatul net inregistrat la 30 septembrie 2021 este compus din 82,4 milioane lei profit net si 97,9 milioane lei castig net din vanzarea activelor reflectat in rezultatul reportat. Consemnam astfel **o depasire cu 144% a tinteii aprobate de actionari in BVC 2021 pentru intreg anul 2021.**

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

Investitiile in valori mobiliare realizate la 30.09.2021 reprezinta 71% 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 67,2%, in timp ce ponderea actiunilor necotate este de 8%. Se mentin ca sectoare principale in structura portofoliului, sectorul financiar cu 44,3% 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 13 fata de T3 2020, obtinand venituri in valoare totala de 15,2 milioane 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 demarata in decembrie 2019, a fost receptionata in luna octombrie

2021, fiind incheiate antecontracte pentru cca. 66% din apartamente. In prezent, este in derulare si proiectarea pentru Faza 3 cu 338 apartamente.

Proiect



Faza 1 (finalizata)



Faza 2 (receptionata)



Faza 2 (receptionata)



- ✓ **Proiect imobiliar Iasi** - unde avem o detinere de 100% prin EVERLAND SA (fosta 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. Au fost obtinute toate avizele premergatoare obtinerii PUZ. Pe site-ul Primariei Iasi a fost publicat anuntul proiectului de hotarare privind Planul urbanistic zonal (PUZ). Suprafata construita desfasurata maxima este de 83.800 mp, valoarea proiectului fiind estimata la cca. 90 milioane euro.



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.



Privind inspre viitor, identificam noi oportunitati de crestere intr-o noua era economica si tehnologica, vazand premise solide pentru investitii cu randamente consistente. Consideram ca suntem intr-o faza de inceput a unui proces accelerat de crestere a companiei si a valorii pentru actionarii nostri.

Cu deosebită considerație,

Claudiu Doros
Presedinte Director general

Cuprins

1. Analiza activitatii

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

2. Pozitia si performanta financiara

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

3. Actiunea EVER la BVB

4. Managementul riscurilor

- 4.1. Politica de administrare a riscurilor
- 4.2. Profilul de risc al EVERGENT Investments.
- 4.3. Principalele riscuri la care este expusa EVERGENT Investments.

5. Audit intern

6. Conformitate

7. Activitatea de Prevenire si combatere a spalarii banilor si a finantarii terorismului

8. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica

9. Guvernanta corporativa

- 9.1. Relatia cu investitorii. Politica de dividend.
- 9.2. Managementul resurselor umane.
- 9.3. Securitatea IT.
- 9.4. Responsabilitate sociala.

10. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Anexe:

- 1. anexa 1 Situatia activului net la 30.09.2021
 - 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 30.09.2021, 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 30.09.2021
- 4. anexa 4 Raportari BVB, ASF – T3 2021

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

Data raportului: 15 noiembrie 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: 98.121.305,10 lei

Numarul actiunilor emise: 981.213.051

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 emitenții de instrumente financiare si operatiuni de piata, Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, 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.

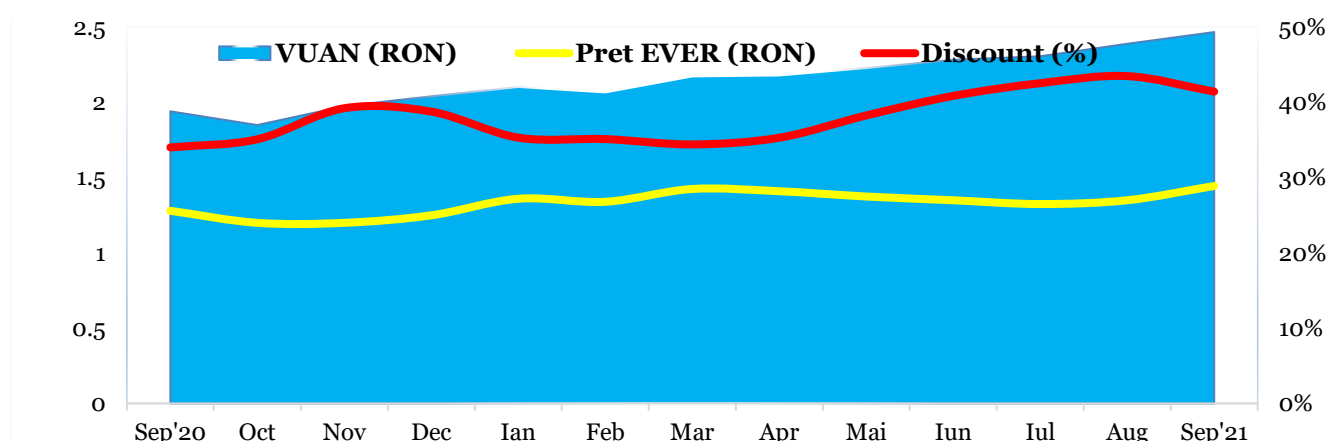
1. Analiza activitatii.

1.1. Evolutii. Obiective. Performante.

Evolutia valorii activelor administrate.

Indicator	2019	T3 2020	2020	T3 2021	T3 2021 / T3 2020 %
Total activ (mil lei)	2.361	2.050	2.137	2.599	+27
Activ net (mil lei)	2.195	1.909	2.003	2.410	+26
VUAN (lei)	2,23	1,94	2,04	2,46	+27
Pret piata (lei)	1,61	1,28	1,25	1,44	+12
Discount (%) Pret piata / VUAN	28	34	39	41	+7pp

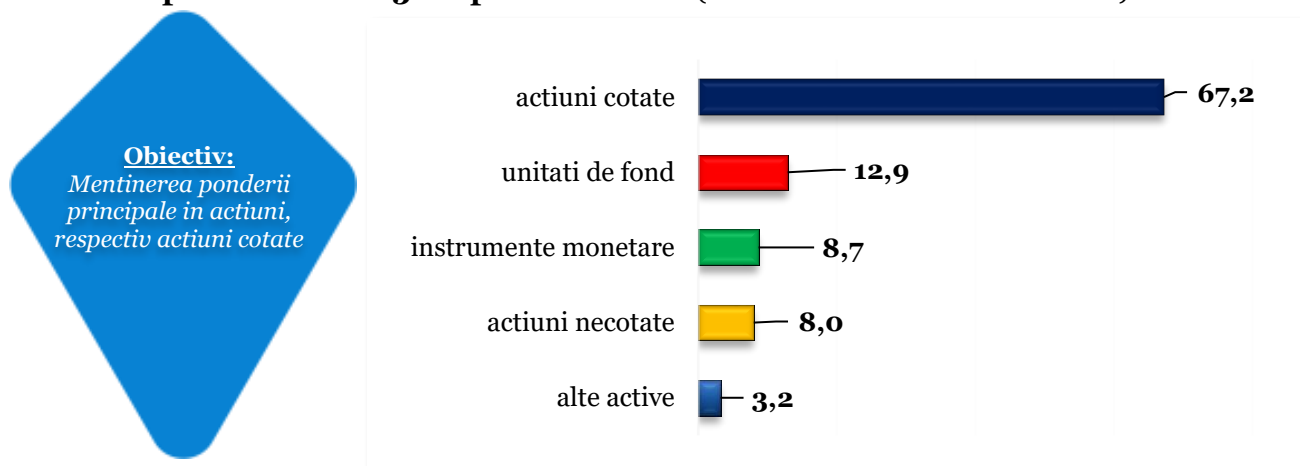
Evolutia VUAN / Pret EVER / Discount (YoY)



Evolutia structurii portofoliului.

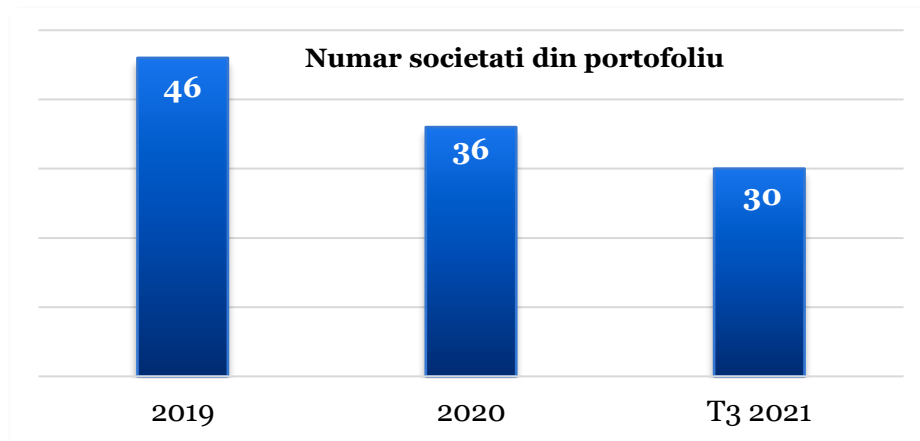
Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2019	T3 2020	2020	T3 2021	T3 2021/T3 2020 pp
Actiuni, din care:	81,4	82,1	80,0	75,2	-6,9
✓ cotate	72,2	72,4	70,1	67,2	-5,2
✓ necotate	9,2	9,7	9,9	8,0	-1,7
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unitati fond)	12,5	13,2	14,0	12,9	-0,3
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	4,3	2,8	4,3	8,7	+5,9
Alte active	1,8	1,9	1,7	3,2	+1,3

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



Evolutia numarului de participatii.

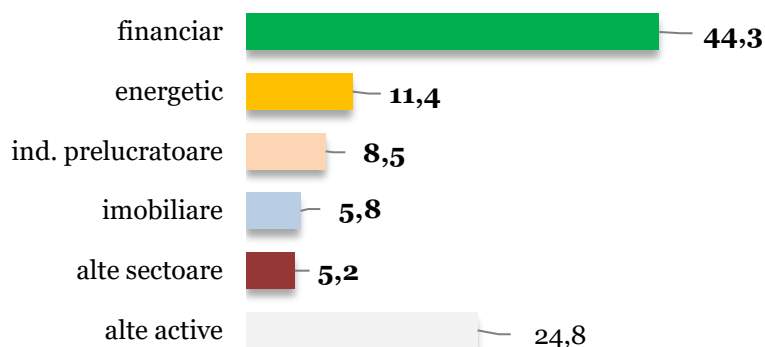
Obiectiv:
Scaderea numerica a
participatiilor si
cresterea expunerii/
emitent, astfel incat
sa determinam in mod
direct influente
pozitive asupra
portofoliului.

**Evolutia expunerii sectoriale.**

Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2019	T3 2020	2020	T3 2021	T3 2021/T3 2020 pp
Financiar	45,4	45,9	44,4	44,3	-1,6
Energie	16,0	16,3	16,0	11,4	-4,9
Industria prelucratoare	8,0	7,7	7,0	8,5	+0,8
Imobiliare	6,4	6,5	6,9	5,8	-0,7
Alte sectoare	5,6	5,7	5,7	5,2	-0,5

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

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

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

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	> 1% din val. totala active	% detinere in capitalul social al emitentului
BANCA TRANSILVANIA	38,2	5,8
ROMGAZ	10,1	1,9
AEROSTAR	7,2	15,1
BRD - SG	4,1	0,8
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	2,2	31,4
AGROINTENS	1,8	100
EVERLAND	1,7	100
TESATORIILE REUNITE	1,7	100
STRAULESTI LAC ALFA	1,6	50
SIF TRANSILVANIA	1,5	4,9
NUCLEARELECTRICA	1,3	0,3
TOTAL	71.4	

Evolutie comparativa in cadrul sectorului - T3 2021 / T3 2020

La 30.09.2021, EVERGENT Investments ocupa primul loc in privinta capitalizarii de piata, cu 1.417 milioane lei, in crestere cu cca. 12% fata de valoarea la 30.09.2020, in conditiile in care numarul de actiuni a scazut fata de perioada similara 2020. De asemenea, EVERGENT Investments a inregistrat la 30.09.2021 al doilea cel mai scazut discount al pretului fata de VUAN, respectiv cca. 41%.

mil lei	SIF1	EVERGENT Investments	SIF3	SIF4	SIF5
Activ net 30.09.2021	3,375.48	2,410.75	1,357.52	1,973.53	2,190.68
Activ net 30.09.2020	2,624.54	1,909.83	1,074.06	1,487.51	1,911.55
Evolutie NAV 21/20%	28.61	26.23	26.39	32.67	14.60
Lichiditati 30.09.2021*	404.35	225.60	109.96	103.32	11.05
Lichiditati 30.09.2020*	225.03	57.95	57.57	56.49	13.14
Evolutie lichiditati 21/20%	79.69	289.29	91.01	82.89	-15.90
Rezultat net 30.09.2021	321.60	82.36	55.44	195.54	47.18
Rezultat net 30.09.2020	-42.43	-19.29	-17.88	-24.21	34.99
Evolutie profit 21/20%	-857.95	-526.96	-410.07	-907.68	34.84
Capitalizare 30.09.2021	1,381.33	1,417.85	780.64	1,227.97	925.00
Capitalizare 30.09.2020	1,071.14	1,266.53	849.84	572.79	1,018.19
Evolutie capitalizare 21/20%	28.96	11.95	-8.14	114.38	-9.15
VUAN 30.09.2021	6.549	2.4674	0.6278	2.5152	4.3814
Pret 30.09.2021	2.680	1.445	0.361	1.565	1.850
Discount pret/ VUAN 30.09.2021	-59.1	-41.4%	-42.5	-37.8	-57.8
Discount pret/ VUAN 30.09.2020	-59.4	-34.0	-20.9	-61.5	-46.7
DIVIDEND 2020	0	0.043	0	0	0.05
DY%	0.00	2.98	0.00	0.00	2.70
nr actiuni	515,422,363	981,213,051	2,162,443,797	784,645,201	500,000,000

*disponibilitati, depozite, titluri de stat

1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate.

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

- *Crestere* pentru portofoliul Private-Equity - abordare de tip "private equity" in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- *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. 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

Indicele BET-BK, deși a avut o evoluție ceva mai slabă decât în T1 și T2, a avut totuși și în al treilea trimestru al anului una dintre cele mai mari aprecieri dintre indicii luați în calcul, fiind depășit doar de indicii din Ungaria (BUX) și Cehia (PX). Se observă că indicii de pe piețele dezvoltate au început să piardă din energie în T3 2021, un lucru care poate avea în viitor impact și asupra celor de pe piețele emergente sau de frontieră. Față de începutul anului, creșterea în USD a BET-BK este pe locul al 4-lea în Europa, după indicii pietelor din Estonia, Islanda și Cehia cu un plus de 24,64%. BET, pe de altă parte, este ceva mai jos, la +20,06%.

Pe ultimele 12 luni, BET-BK este pe locul al doilea, fiind depășit de PX, indicele bursei de la Praga și BUX, cel al bursei de la Budapesta.

Ungaria și Cehia au fost printre cele mai afectate țări din lume în valul al 3-lea COVID, așa că e posibil ca revenirea bursieră să fie conectată cu cea medicală. Și la 12 luni, indicii pietelor mari au rămas în urma față de cei din regiunea noastră.

Indice	Evoluție T3 2021 %	Evoluție 12 luni %	Deviație standard %
BET-BK	4.91	43.48	13.80
BUX	6.62	60.92	17.84
NASDAQ COMPOSITE	-0.38	29.38	9.99z
DAX	-4.26	18.27	8.87
NASDAQ ITALY	-0.97	29.50	10.52
CAC 40 INDEX	-2.38	34.24	12.36
PX	11.89	61.02	17.54
SAX	3.39	7.73	3.62
SOFIX	2.27	35.40	12.26
S&P 500	0.23	28.09	10.07
WIG 20	-0.79	30.61	12.32

1.2.1. Portofoliul FINANCIAR - BANCAR

Sectorul financiar-bancar rămâne principalul pilon investițional al EVERGENT Investments, acesta reprezentând la 30.09.2021, 44,3% din total active.

Principalii indicatori de sănătate financiară ai sectorului bancar, rămân în limitele de prudență stabilite de Autoritatea Bancară Europeană. Reziliența a crescut, ca urmare a îmbunătățirii ratei de capitalizare și a poziției de lichiditate și a sprijinului dat de politica fiscală și monetară, iar rata creditelor neperformante a scăzut ușor, ca urmare a reducerii soldului creditelor neperformante. În ceea ce privește profitabilitatea, aceasta s-a consolidat, până la valori comparabile cu cele înregistrate înainte de declanșarea crizei pandemice.

Pe orizontul ceva mai îndepărtat de timp, cresc incertitudinile legate de capacitatea unor firme de a rămâne viabile ulterior sistării măsurilor și programelor de sprijin guvernamental, dar mai cu seamă în contextul creșterii deosebit de ample a prețurilor energiei și a altor materii prime și bunuri intermediare, precum și al prelungirii problemelor de aprovizionare, ce ar putea conduce la restructurări sau falimente de firme.

Alți factori de risc pe termen scurt care planează asupra sectorului bancar, sunt: acumularea de tensiuni care ar putea determina ajustări la nivelul pieței de acțiuni și pieței imobiliare și tergiversarea reformelor structurale, în contextul persistenței tensiunilor politice; dinamica crizei sanitare.

La a șasea ședință de politică monetară din acest an Consiliul de administrație al Băncii Naționale a României (BNR) a decis lansarea unui nou ciclu monetar, prin majorarea ratei de dobândă de referință de la 1,25% la 1,50%, în contextul intensificării inflației și anticipațiilor inflaționiste. Analistii se așteaptă la o creștere și mai semnificativă, de 0,5 puncte procentuale până la 2% la ședința din 9 noiembrie, având în vedere că inflația anuală pe octombrie ar urma să fie aproape de 7% și pentru banca centrală urmează o pauză de două luni de la deciziile de politică monetară.

Bilanțurile solide ale băncilor asigură în continuare un disponibil suficient de credite. Ratele dobânzilor active practicate de bănci în relația cu firmele și populația se situează la niveluri minime istorice. Creditele acordate populației se mențin reziliente, îndeosebi cele pentru achizițiile de locuințe. Ritmul relativ mai lent de creștere a împrumuturilor acordate firmelor se datorează, în principal, faptului că firmele dispun încă de finanțare suficientă, ca urmare a volumului considerabil de împrumuturi contractate în timpul primului val al pandemiei. Acestea au dețineri consistente de numerar și, din ce în ce mai mult, nu distribuie profitul, ceea ce le reduce necesarul de finanțare din surse externe. Pentru firmele mai mari, emisiunea de obligațiuni reprezintă o alternativă atractivă la creditele bancare. Bilanțurile solide ale băncilor asigură în continuare un disponibil suficient de credite.

Conform statisticilor băncii centrale activele totale ale sectorului bancar intern au urcat cu 1,9% trimestru/trimestru, 13% an/an și 4,6% ytd la 585,9 miliarde RON în T2 (nivel record). Rezultatul financiar net agregat la nivelul sectorului bancar din România s-a majorat cu 48,2% an/an la 4,1 miliarde RON anualizat în semestrul I: indicatorii ROE (rentabilitatea capitalurilor proprii) și ROA (rentabilitatea activelor) la 12,98%, respectiv 1,43%. Indicatorul de solvabilitate s-a diminuat de la 24,62% în T1 2021 la 23,88% în T2 2021, dar se menține la un nivel foarte ridicat (cu multe peste minimul recomandat).

Excesul de lichiditate din piața monetară rămâne amplu. Astfel ca în luna octombrie, Comitetul Național pentru Supravegherea Macroprudențială (CNSM), din care face parte și BNR, a decis să nu prelungească recomandările privind restricțiile legate de distribuirea de dividende de către bănci pe durata pandemiei COVID-19, având în vedere nivelul consistent al rezervelor de capital și poziția similară anunțată în iulie de Banca Centrală Europeană (BCE).

BANCA TRANSILVANIA (TLV) – ramane pilonul principal de stabilitate și creștere a portofoliului EVERGENT. Acțiunea TLV este inclusă în indicii FTSE Global Equities Index Series (2020).

EVERGENT Investments are implementat un mecanism intern de gestionare a expunerii supusa fluctuațiilor cotației acțiunii TLV, astfel încât sunt respectate limitele legale și prudentiale privind deținerea per emitent (40%), pe Grup (50%) și în capitalul social al băncii (10%).

În contextul atingerii unor maxime de preț, ce a determinat ca expunerea pe emitentul Banca Transilvania să se apropie de limita admisă de 40% în activul total, în baza mecanismului intern de gestionare a expunerii, s-au efectuat în perioada de raportare marcare la piața cu realizarea de castiguri importante din tranzacții.

În cursul anului 2021, Banca și-a recompensat acționarii, atât cu distribuție de acțiuni gratuite în proporție de 10% din capitalul social, cât și cu dividende în suma totală de 500 mil. lei.

Banca Transilvania își continuă creșterea organică prin achiziția Idea Bank, astfel că în urma tranzacției ar putea ajunge la aproape 19% din piața locală, adică aproape o cincime din activele sistemului bancar românesc, detașându-se de celelalte bănci. Deși 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. Tranzacția a fost aprobată în luna iunie, iar în luna octombrie a primit aprobările necesare din partea Băncii Naționale a României și a Consiliului Concurenței pentru achiziționarea întregului pachet de acțiuni deținut de către Getin Holding Group în capitalul social al Idea Bank S.A., precum și a participațiilor în capitalul social al societăților din Grupul Idea Bank din România. Valoarea tranzacției este de 213 milioane de lei (43 de milioane de euro). Companiile din România, care sunt sub brandul IDEA, înseamnă 2,85 miliarde lei active totale, peste 60.000 de clienți, 530 de angajați și 46 de unități, la finalul anului trecut.

Rezultatele înregistrate în primele 9 luni ale anului 2021 susțin rolul Băncii Transilvania de pilon principal al relansării economiei în 2021 și plasează banca printre cele mai profitabile bănci din Uniunea Europeană, conform ratei de rentabilitate a capitalului înregistrate.

Portofoliul de credite a băncii este unul foarte solid, rata expunerilor neperformante fiind de 3,43% la T3 2021, iar gradul de acoperire cu provizioane totale al expunerilor neperformante, conform standardelor EBA, era de 147%, ceea ce indică politica prudentă a băncii în ceea ce privește activitatea de creditare.

BRD-SOCIETE GENERALE (BRD) – banca a obținut în primele 9 luni ale anului, o performanță financiară pozitivă, pe fondul creșterii volumelor de tranzacții ale clienților. Venitul din dobânzi a rămas rezilient (-1,5% din dinamica anuală în primele 9 luni ale anului 2021), efectul ratelor de dobândă de piață mai mici (media ratei de dobândă ROBOR la 3 luni, -90 puncte de bază an/an) fiind temperat de creșterea volumelor.

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.

Efectele cumulate ale revenirii economice și ale recuperărilor consistente din portofoliul neperformant s-au tradus prin reluări nete ale costului riscului.

BRD a reușit să traverseze criza cu bine fără să-și pună bilanțul în pericol. Banca își propune să crească în mod sănătos și constant, sprijinind trecerea economiei românești către sustenabilitate. Modelul de afaceri prezintă risc moderat axat exclusiv pe piața internă, împrumuturi diversificate.

La finalul lunii septembrie, Banca avea o rată de capitalizare solidă, de 26,9%, datorită fondurilor proprii mari ca urmare a nerepartizării de dividende aferente profiturilor realizate în 2019 și 2020 decât într-o proporție foarte mică.

Calitatea portofoliului de credite rămâne robustă, cu o rată NPL de 3,2%. Rata de acoperire a creditelor neperformante de 75% se menține la un nivel solid.

La începutul 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.

SOCIETĂȚILE DE INVESTIȚII FINANCIARE (SIF) - Detinerile în SIF-uri (respectiv în emitentul SIF3) reprezentau 1,49% din activele totale la 30.09.2021.

1.2.2. Portofoliul ENERGIE - INDUSTRIAL

Ponderea sectorului energetic este de 11,44% în total active la 30.09.2021 față de 16,26% la 30.09.2020.

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 cadul economiei europene, pentru atingerea tintelor de neutralitate pana in 2050.

În scenariile analizate de Agenția Internațională pentru Energie, cererea de energie va crește cu 2,1% pe an până în 2040, în special în țările dezvoltate. Se estimează că ponderea energiilor cu emisii zero de carbon va crește de la 36% în prezent la 52% până în 2040. România susține obiectivele de mediu ale Uniunii Europene care vizează atingerea zero emisii de carbon până în 2050. Ținta de decarbonizare care urmează să fie atinsă până în 2030, etapa intermediară, a fost accelerată de la 40% la 55%. Acest obiectiv ambițios nu poate fi atins fără utilizarea tuturor energiilor cu emisii reduse de carbon, în special a energiei nucleare si a gazului. Astfel, ținta asumată de România este reducerea emisiilor de CO₂ cu 43,9% până în 2030 comparativ cu nivelul acestora din 2005. De asemenea, România își propune să reducă dependența de importurile de energie de la 20,8% astăzi la 17,8% până în 2030 ceea ce înseamnă investiții susținute în capacități de producție fără emisii de carbon sau tranziție, cu producție de bază pentru a asigura stabilitatea sistemului energetic național.

Datele actuale arata ca cererea pentru combustibilii fosili pe piața globală este în creștere, la fel și prețul acestora. Creșterea prețurilor la gaze este sustinuta si de faptul ca, la momentul actual nu există infrastructură pentru stocarea energiei din surse regenerabile la scară industrială și nici infrastructură pentru transportarea acesteia. Cel mai probabil, pe termen scurt și mediu, sistemul energetic global va funcționa într-un regim hibrid. Pentru Europa acest lucru înseamnă că dependența de gazul rusesc se va menține atât din cauza geografiei și a infrastructurii energetice, dar și pentru că în programele de reducere a emisiilor de CO₂ gazul va fi preferat în detrimentul petrolului, pe de o parte, iar pe de altă parte, pentru că transformarea sectorului energetic global nu se va produce atât de rapid precum s-a intentionat initial.

România trebuie să mizeze pe gaz si energie nucleara in 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.

In anul 2021, importurile de gaze rusești nu au putut compensa creșterea cererii ca urmare a repornirii economilor post-coronavirus, reducerea producției europene ca urmare a închiderii unor zăcăminte din Europa (Norvegia, Danemarca, Olanda) și a declinului natural (România) sau majorarea cererii de gaz natural lichefiat de pe piețele asiatice. Este încă așteptată unda verde pentru gazoductul Nord Stream 2.

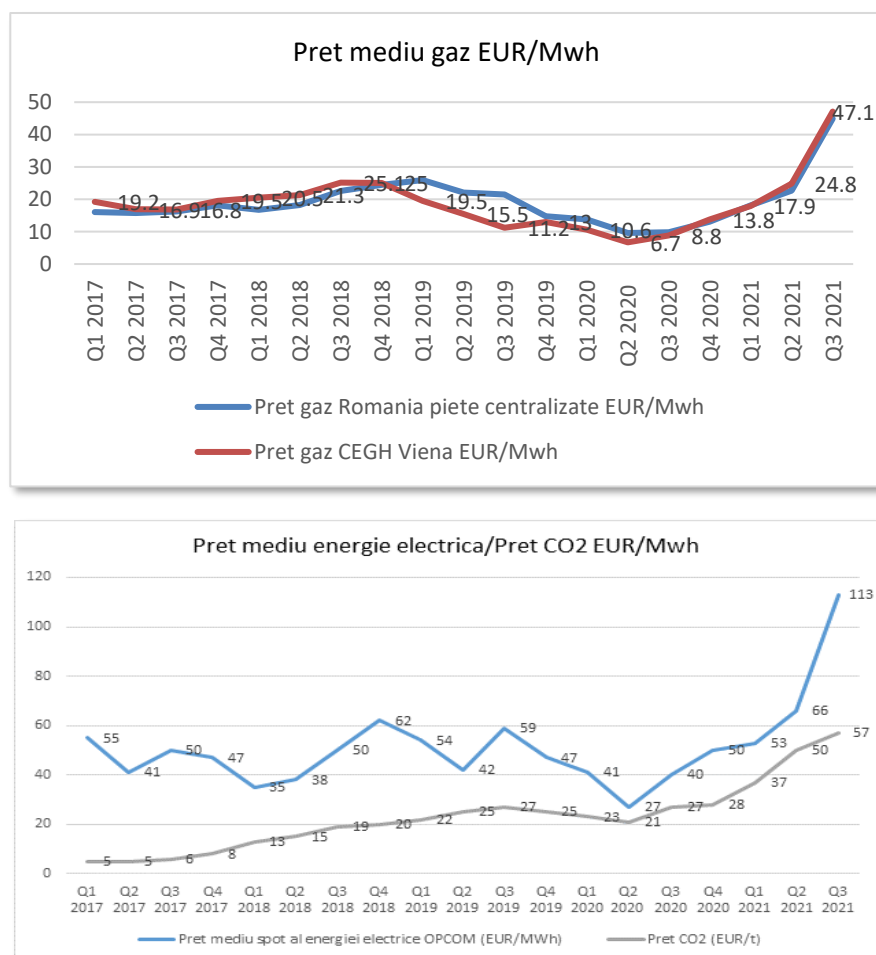
Creșterea prețurilor la gaze este rezultatul unei redresări puternice a cererii, a volumelor mai mici de gaz rusesc si de LNG importat. Pretul gazelor naturale este dictat de gazul rusesc. 40% din consumul Europei este dat de către Gazprom, care automat este market-maker si pana ce Nord Stream 2 nu va fi functionala, nu vom asista la o reducere a prețului gazului. Stocurile de gaze in Europa erau in

septembrie sub medie, deoarece livrările din Rusia, de LNG din USA și din Norvegia au fost mai reduse. Totodată, stocurile de gaze în România erau la sfârșitul lunii septembrie cu 2% sub medie, în timp ce în anul precedent erau cu 30% peste medie. Vanzările Gazprom către Europa au fost cu 11% mai reduse în luna septembrie 2021 decât în aceeași luna din 2020 și cu 19% mai scăzute decât în 2019. Cererea imensă din Asia a determinat companiile americane să își vândă marfa acolo unde există un preț bun. S.U.A. poate livra gaz și petrol Europei, nu și energie electrică, iar acest aspect este unul important pe termen mediu și lung în contextul agendei „verzi” care va face din energia electrică „noul petrol”.

Pretul energiei electrice s-a majorat în 2021 datorită producției scăzute, consumului mare după pandemie, creșterii prețurilor certificatelor CO₂ datorită Pactului Green Deal. Pentru a atinge țintele intermediare propuse pentru 2030 (-55% pentru emisiile de dioxid de carbon), CE vede necesar un preț de peste 60 euro/certificat”.

Scumpirea prețului certificatelor CO₂, energiei electrice și gazelor naturale ar trebui să reprezinte un avertisment pentru UE, ca nu se poate înlocui rapid gazul și combustibilul fosil cu energie regenerabilă și ca tranziția la o economie fără emisii de carbon nu se poate face fără gazul natural.

Evoluția prețurilor medii trimestriale ale gazului și energiei electrice pe piețele din România și CEGH (EUR/Mwh).



NUCLEARELECTRICA (SNN)– schimbările profunde de paradigma din industria energetică, respectiv trecerea de la combustibili fosili spre consum de energie electrică, poziționează ideal compania pentru creștere de valoare. Datorită planurilor masive de investiții în creșterea capacității de producție a reactoarelor 3 și 4, SNN își va consolida modelul de business cu marje de profit net de peste 25% și randamente ale dividendului peste 6% pe termen mediu.

De la începutul acestui an, piața electricității a devenit din nou liberalizată, ducând la prețuri mai mari și încurajând investițiile în această industrie. În plus, creșterea prețurilor certificatelor de carbon determină creșterea prețurilor la energia electrică. De exemplu, prețurile energiei electrice în septembrie 2021 pe piața PZU au fost de 668,31 RON / MW față de 225,58 RON / MW în septembrie 2020. Hidroelectrică beneficiază direct de această tranziție datorită prețurilor realizate medii mai mari și, astfel, marjelor mai mari.

În contextul condițiilor Green Deal, prețul certificatelor CO₂ va continua să crească, majorând prețul energiei electrice. Nuclearelectrică beneficiază de acest context, deoarece compania produce o energie ieftină și costurile sale de producție nu sunt afectate de creșterea prețului certificatului CO₂.

ROMGAZ (SNG) – are perspective foarte bune de creștere a profitabilității în actualul context favorabil de pe piața gazelor. Romgaz vinde cca 80% din producție prin contracte pe 1 an. Romgaz vinde 40% din producția sa de gaze naturale prin intermediul pieței centralizate a gazelor naturale la prețurile pieței, în timp ce restul vânzărilor are loc sub formă de contracte bilaterale, la care actualizarea prețurilor poate dura 2-3 trimestre. Aceste contracte bilaterale sunt contracte forward mai lungi, cu prețuri negociate. În perioada august-septembrie 2021, ROMGAZ a semnat contractele bilaterale pentru noul an gazier (oct 2021 – sept 2022) cu prețuri având ca bază de plecare cotațiile futures pe CEGH și pe BRM. Prețurile actuale ridicate la gaze se vor reflecta în rezultatele ROMGAZ începând din T4 2021 până în T3 2022.

Romgaz a finalizat negocierile exclusive și a ajuns la un acord cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Holdings Ltd, privind termenii și condițiile aferente achiziției participației în proiectul Neptun Deep, iar tranzacția ar putea fi finalizată în primul trimestru din 2022. Proiectul Neptun Deep va contribui la dezvoltarea producției de gaze și va menține gradul de înlocuire a rezervelor pe termen mediu.

Decizia finală de investiție FID depinde de legea offshore, care ar trebui să fie aprobată în Parlament anul acesta.

Strategia S.N.G.N. ROMGAZ S.A. 2021 – 2030, aprobată de acționari pe 4 noiembrie 2021 prevede reducerea cu minimum 10% a emisiilor de carbon, metan și alte gaze, față de nivelul acestora din 2020. Principalele direcții de acțiune din proiectul de strategie al Romgaz: injecția de dioxid de carbon în zăcăminte de gaze epuizate în perspectiva prestării de servicii de stocare, reducerea cantităților de gaze naturale tehnologice arse în mod controlat, prin aplicarea unor soluții de captare a metanului și valorificarea acestuia, realizarea unor unități de producție de metanol și olefine, dezvoltarea unor capacități de producere a energiei electrice regenerabile de 180 MW, cu punerea în funcțiune a unei capacități fotovoltaice de 60 MW până la finalul anului 2023.

Compania își propune extinderea prin reabilitare a duratei de exploatare a zăcămintelor mature, concesionarea de noi perimetre, maximizarea factorului de recuperare a rezervelor de hidrocarburi, dezvoltarea de noi proiecte de explorare și exploatare, menținerea declinului anual al producției de gaze sub 2,5%.

AEROSTAR (ARS) este lider în România pentru fabricarea de produse de aviație, furnizor recunoscut în lanțul 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 întreținere din România și din regiune pentru Airbus 320 și Boeing 737. Totodată, este furnizor de prim rang pentru MAPN în domeniul sistemelor pentru apărare din categoria aer, terestru și naval.

Soliditatea modelului de afaceri și managementul performant reprezintă garanția depășirii cu succes a provocărilor cu care se confruntă în prezent domeniul aeronautic și al transportului aerian.

IATA și alte grupuri din industrie - se așteaptă ca traficul de pasageri să revină la nivelurile din 2019 în 2023-2024 și apoi, câțiva ani mai târziu, să revină la tendința de creștere pe termen lung, a spus CEO-ul și președintele Boeing, David Calhoun pe 28 iulie 2021.

La jumătatea anului 2021, marea majoritate a companiilor din industria aerospațială și de apărare comercială occidentală au înregistrat rezultate financiare stabile.

1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments.

La data de 30 septembrie 2021, activele celor 6 filiale ale Grupului EVERGENT Investments înregistrau o valoare de 186,8 milioane lei, reprezentând 7,19% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr. crt	Denumire filiala	detinere directa EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere in total active % 30.09.2021	Tip companie (inchisa/ listata)	Activitate
1	EVERLAND SA Bacau	99,99	1,69	Necotata	Real estate - portofoliul de private equity
2	TESATORIILE REUNITE SA Bucuresti	99,99	1,67	Necotata	
3	REGAL SA Galati	93,02	0,35	BVB-ATS (REGL)	
4	MECANICA CEAHLAU SA Piatra Neamt	73,30	0,91	BVB-REGS (MECF)	Agricultura si masini agricole - portofoliul de private equity
5	AGROINTENS SA Bucuresti	99,99	1,79	Necotata	
6	CASA SA Bacau	99,60	0,77	Necotata	Proprie si suport EVERGENT Investments
Total			7,19		

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 legislatiei AFIA

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

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

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

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

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

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

Investitie EVERGENT Investments: 7,6 mil euro.

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

Rezultate financiare la 30.09.2021

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2021	Realizat la 30.09.2021	Realizat la 30.09.2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	12.049	7.886	65,5
Cheltuieli totale	(12.490)	(8.862)	70,9
Profit net/(Pierdere)	(441)	(976)	na

1.2.3.2. EVERLAND SA (fosta AGROLAND CAPITAL SA) – Proiect imobiliar Iasi

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

- ✓ teren detinut in suprafata de cca 2,55 ha;
- ✓ cladire administrativa (P+8) cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp.

Stadiu:

- ✓ Au fost obtinute toate avizele premergatoare obtinerii PUZ. Pe site-ul Primariei Iasi a fost publicat anuntul proiectului de hotarare privind Planul urbanistic zonal (PUZ).
- ✓ Suprafata construita desfasurata maxima este de 83.800 mp, valoarea proiectului fiind estimata la cca. 90 milioane euro
- ✓ In luna iunie 2021, Compania a infiintat un vehicul investitional cu detinere 100% in vederea dezvoltarii unor proiecte imobiliare ulterioare.

Rezultate financiare la 30.09.2021

Indicatori – EVERLAND SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat la 30.09.2021	Realizat la 30.09.2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	39	73	187
Cheltuieli totale	(2.422)	(528)	22
Profit net/(Pierdere)	(2.383)	(455)	na

Pierdere a fost generata de cheltuielile operationale.

1.2.3.3. CASA SA

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

Rezultate financiare la 30.09.2021

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat la 30.09.2021	Realizat la 30.09.2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	3.958	1.889	48
Cheltuieli totale	(3.713)	(1.582)	43
Profit net/(Pierdere)	245	307	125

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 la 30.09.2021

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat la 30.09.2021	Realizat la 30.09.2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	31.064	27.356	88
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(29.734)	25.491	86
Profit net/(Pierdere)	980	1.368	139

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 la 30.09.2021

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2021	Realizat la 30.09.2021	Realizat la 30.09.2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	1.881	470	25
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(1.783)	554	31
Profit net/(Pierdere)	82	(89)	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. TESATORIIILE REUNITE SA**Proiecte imobiliare in zona de Nord Bucuresti**

Compania detine in zona de Nord a Bucurestiului pentru dezvoltari imobiliare: (i) un lot de teren de 1,9 ha si (ii) un lot de teren cu suprafata de 1,6 ha, achizitionat in luna iulie 2021.

Rezultate financiare la 30.09.2021

Indicatori – TESATORIIILE REUNITE SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat la 30.09.2021	Realizat la 30.09.2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	2.190	928	42
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(9.194)	(3.088)	34
Profit net/(Pierdere)	(7.004)	(2.160)	na

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

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

Stadiul actual:

- ✓ Faza 1:
 - cuprinde un număr de 160 de apartamente (studio-uri, două și trei camere) finalizate la sfârșitul anului 2019;
 - stadiu vânzări – 97% contracte de vânzare cumpărare/antecontracte vânzări apartamente;
- ✓ Faza 2 (398 apartamente):
 - au început lucrările în decembrie 2019;
 - recepție: octombrie 2021;
 - au fost încheiate antecontracte pentru cca 66% din apartamente.
- ✓ Faza 3 (338 apartamente) - proiectare în derulare.

Rezultate financiare la 30.09.2021

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat la 30.09.2021	Realizat la 30.09.2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	80.337	48.777	61
Cheltuieli totale (exceptând impozitul pe profit)	(64.965)	(49.790)	77
Profit net	15.372	(1.033)	na

Vanzarea apartamentelor din Faza a 2-a va demara in T4 2021.

1.2.4. Portofoliul "SELL"

Pentru atingerea obiectivelor investitoriale prevăzute în Strategia și politica de investiții a EVERGENT Investments și Programul de activitate 2021, a continuat reducerea ponderii Portofoliului SELL, portofoliu selectat pe baza criteriilor de lichiditate, performanță și potențial de creștere, reduse. Astfel, la 30 septembrie 2021, ponderea portofoliului SELL era de 0,37% din valoarea totală a activelor, față de 1,56% la 30 septembrie 2020, strategia principală aplicată fiind de restructurare prin vânzare. În măsura în care pozițiile din acest portofoliu sunt vândute, lichiditățile alimentează necesarul investițional al EVERGENT Investments.

Până la data de 30 septembrie 2021 au fost vândute integral participațiile deținute de EVERGENT Investments la compania Compa SA Sibiu și Agricola International SA Bacău.

S-a participat activ la Adunările generale ale acționarilor la companiile din portofoliu, au fost transmise întrebări adresate Consiliilor de administrație ale companiilor din portofoliu, au fost formulate propuneri de contestare ale hotărârilor adunărilor generale ale acționarilor care afectau interesele

actionarilor minoritari, au fost transmise solicitari de convocare și/sau 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 30.09.2021	% realizarela 30.09..2021
Program investitional total , din care alocat pentru portofoliile:	140	99,9	71,3
• FINANCIAR - BANCAR	55,8	54,4	97,4
• ENERGIE - INDUSTRIAL	20	12,7	63,5
• PRIVATE EQUITY	29,2	24,9	85,2
• Alte investitii	35	7,9	22,5

2. Pozitia si performanta financiara.

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 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 primele 9 luni ale 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 semnificativa a 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)	9 luni 2020 (neauditat)	2020 (auditat)	9 luni 2021 (neauditat)
Venituri				
Venituri din dividende	97.667.837	39.203.304	89.107.709	54.656.711
Venituri din dobanzi	4.221.743	2.246.321	2.913.568	3.090.091
Alte venituri operationale	2.237.211	876.504	1.082.041	801.377
Castig net/ (Pierdere neta) din activele financiare FVTPL	79.182.413	(41.952.332)	(50.074.477)	50.589.139
Castig net din vanzarea activelor nefinanciare	-	-	191.429	-
Castig net/ (pierdere neta) din reevaluarea investitiilor imobiliare	632.131	-	(33.547)	-
Cheltuieli				
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(299.221)	(45.884)	(275.130)	2.180.921
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	49.642	628	628	-
(Constituii)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	2.196.967	37.573	239.144	(1.618.599)
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate	(29.935.965)	(12.480.949)	(23.607.641)	(13.219.532)
Alte cheltuieli operationale	(9.915.247)	(6.037.858)	(9.067.642)	(7.255.837)
Profit /(Pierdere) operational(a)	146.037.511	(18.152.693)	10.476.082	89.224.271
Cheltuieli cu dobanda aferenta datoriei din contracte de leasing	(35.336)	(30.300)	(39.736)	(26.253)
Profit /(Pierdere) inainte de impozitare	146.002.175	(18.182.993)	10.436.346	89.198.018
Impozitul pe profit	(18.632.548)	(1.110.959)	(4.609.320)	(6.839.732)
Profit net /(Pierdere neta)	127.369.627	(19.293.952)	5.827.026	82.358.286
Alte elemente ale rezultatului global				
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	(140.859)	20.282	(170.598)	18.499
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare FVOCI	341.465.711	(186.193.234)	(153.598.721)	392.570.025
Alte castiguri din derecunoasterea activelor financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	423.500	-	-	-
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere	341.748.352	(186.172.952)	(153.769.319)	392.588.524
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI	130.959	(120.208)	29.587	17.327
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate in profit sau pierdere	130.959	(120.208)	29.587	17.327
Alte elemente ale rezultatului global - Total	341.879.311	(186.293.160)	(153.739.732)	392.605.851
Total rezultat global aferent exercitiului financiar/perioadei	469.248.938	(205.587.112)	(147.912.706)	474.964.137
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (profit net / (pierdere neta) pe actiune)	0,1290	(0,0196)	0,0059	0,0844
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (incluzand castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)	0,2008	0,0175	0,0571	0,1847

Profitul net înregistrat în primele 9 luni ale anului 2021, în suma de 82,4 mil. lei, a fost determinat în principal de veniturile din dividende în valoare de 54,7 mil. lei și de castigul net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL), de 50,6 mil. lei (cea mai mare parte reprezentând-o castigul nerealizat din reevaluarea unitatilor de fond din portofoliu).

Rezultatul global a fost influențat semnificativ și de castigul net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) înregistrat în primele 9 luni ale anului 2021, în suma de 392,6 mil. lei, determinat în special de creșterea prețurilor acțiunilor listate din portofoliu, clasificate în această categorie (în principal Banca Transilvania, Romgaz, Aerostar și BRD – Groupe Societe Generale).

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)	9 luni 2020 (neauditat)	2020 (auditat)	9 luni 2021 (neauditat)
Profit net / (Pierdere netă)	127.369.627	(19.293.952)	5.827.026	82.358.286
Castig aferent cedării activelor financiare FVOCI*, net de impozit, reciclat în rezultatul reportat	70.411.765	36.501.026	50.247.530	97.903.676
Rezultatul net (incluzând Castig aferent cedării activelor financiare FVOCI)	197.781.392	17.207.074	56.074.556	180.261.962

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

➤ Cheltuieli de administrare.

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,13%, din valoarea activelor totale.

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,13% din valoarea activelor totale, fiind în zona inferioară a comisioanelor medii plătite societăților de administrare de către fondurile de investiții (0,08% - 0,25%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	20.061.437
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și asimilate, din care:	13.252.290
- salarii și indemnizații, exclusiv participarea la profit a salariaților și administratorilor	12.930.664
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială	288.868
- cheltuieli cu pregătirea profesională	32.758
Cheltuieli cu prestații externe și alte cheltuieli operationale	6.416.490
Cheltuieli privind energia și apă	278.849
Cheltuieli cu combustibil și materiale	113.807

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

În cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principală, de 66%, 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 7 la Situațiile financiare individuale la 30 septembrie 2021.

Cheltuielile privind prestațiile externe și alte cheltuieli operationale reprezintă 32% 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 operationale.

➤ **Situatia individuala a pozitiei financiare:**

(lei)	31 decembrie 2019 (auditat)	30 septembrie 2020 (neauditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	30 septembrie 2021 (neauditat)
Active				
Numerar si conturi curente	1.291.803	312.311	327.423	241.544
Depozite plasate la banci	97.115.086	56.751.746	85.057.575	214.553.717
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	389.164.163	346.584.516	364.462.371	398.324.084
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.830.970.481	1.629.344.251	1.643.409.645	1.893.381.293
Obligatiuni la cost amortizat	24.530.592	17.630.045	16.644.595	34.740.547
Obligatiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.942.270	3.951.915	3.802.401	4.073.559
Investitii imobiliare	4.137.404	4.137.404	4.103.857	4.103.857
Imobilizari necorporale	58.092	40.097	368.884	367.078
Imobilizari corporale	7.907.094	7.785.395	7.503.594	7.216.689
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing	974.181	931.448	1.132.811	831.501
Alte active financiare la cost amortizat	3.861.629	3.044.765	8.104.606	41.500.521
Alte active	168.914	409.109	344.410	413.997
Total active	2.364.121.709	2.070.923.002	2.135.262.172	2.599.748.387
Datorii				
Datorii din contracte de leasing	1.002.104	968.156	1.070.045	778.354
Dividende de plata	31.036.100	47.643.777	35.818.292	46.862.440
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	368.488	968.156	129.344	1.747.943
Datorii privind impozitul pe profit amanat	122.787.036	47.643.777	90.800.183	129.752.753
Datorii privind impozitul pe profit curent	7.912.060	4.751.914	4.171.854	7.874.476
Datorii financiare la cost amortizat	1.016.121	583.834	944.439	638.721
Alte datorii	2.515.951	1.251.167	3.292.889	1.551.265
Total datorii	166.637.860	141.085.295	136.227.046	189.205.952
Capitaluri proprii				
Capital social	521.004.761	514.402.388	514.402.388	510.105.062
Rezultatul reportat	881.728.409	822.695.211	871.860.684	1.000.961.365
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	8.698.494	8.718.775	8.527.896	8.546.395
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	795.634.481	572.820.013	591.817.817	886.501.493
Actiuni proprii	(30.335.310)	(4.453.000)	(9.595.338)	(5.119.508)
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	2.576.673	3.564.379	4.149.404
Total capitaluri proprii	2.197.483.849	1.929.837.707	1.999.035.126	2.410.542.435
Total datorii si capitaluri proprii	2.364.121.709	2.070.923.002	2.135.262.172	2.599.748.387

In primele 9 luni ale anului 2021, activele totale ale EVERGENT Investments au crescut cu aproximativ 22%, in principal datorita cresterii valorii activelor financiare FVTOCI, determinata de evolutia favorabila a 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, precum si datorita majorarii valorii depozitelor plasate la banci, determinata de volumul vanzarilor de actiuni.

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 primele 9 luni ale anului 2021. Impozitul pe profit amanat a fost calculat si inregistrat in conformitate cu prevederile IFRS.

2.2. Indicatori de performanta

	2019	9 luni 2020	2020	9 luni 2021
Indicatorul lichiditatii curente	11,6	7,5	10,4	11,5
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti	12	22	23	62
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,10	0,025	0,06	0,056
Profit net / (Pierdere neta) pe actiune (lei/actiune)	0,1290	(0,0196)	0,0059	0,0844
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)	0,2008	0,0175	0,0571	0,1847

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 salariilor si administratorilor in programul Stock Option Plan).

2.3. Gradul de realizare al BVC 2021

milioane lei	Bugetat 2021	Realizat la 30 sept 2021	Grad de realizare %
Venituri totale	63,6	109,8	173
Venituri financiare	62,7	108,4	173
• venituri din dividende	31,4	54,7	174
• venituri din dobanzi bancare si obligatiuni	2,9	3,1	107
• castig din active financiare FVTPL	28,4	50,5	178
• alte venituri financiare	-	0,1	-
Alte venituri operationale	0,9	1,4	156
Cheltuieli totale	(45,8)	(20,6)	45
Cheltuieli financiare	(0,7)	(0,5)	75
• cheltuieli comisioane tranzactii	(0,7)	(0,5)	76
Cheltuieli ale activitatii curente	(45,1)	(20,1)	45
Profit brut	17,8	89,2	501
Impozit pe profit	(1,4)	(6,8)	486
Profit/ net (A)	16,4	82,4	502
Castig net din vanzarea activelor FVTOCI (B)	57,5	97,9	170
Rezultat net (C)= (A)+(B)	73,9	180,3	244

Rezultatul net inregistrat in primele 9 luni ale anului 2021 este de aproape 2,5 ori mai mare decat nivelul bugetat pentru intreg anul 2021, fiind datorat, in principal:

- ✓ profitului net realizat care este de 5 ori mai mare decat cel bugetat, datorita castigului net din activele financiare FVTPL, cu o valoare semnificativa in primele 9 luni din anul 2021, determinata de cresterea valorii juste a investitiilor in unitati de fond.
- ✓ depasirii cu 70% a nivelului bugetat pentru castigul din vanzarea activelor FVTOCI.

De asemenea, **veniturile din dividende** inregistrate in primele 9 luni au depasit cu 74% nivelul bugetat pentru anul 2021.

In acelasi timp, **cheltuielile activitatii curente** inregistrate (principala categorie de cheltuieli), reprezinta 45% din totalul bugetat pentru intreg anul 2021.

3. Piata actiunii EVER

Numar actiuni: 981.213.051
 Valoarea nominala: 0,1 lei
 Capital social: 98.121.305 lei
 Capitalizare: 1.417.852.859 lei
 30.09.2021 (287 mil euro)

Pret: 1,44 lei, EPS: 0,08 lei, PER:18 ; DIVY: 2,98 %
 52 m: 1,19 lei; 52 M: 1,54 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 – 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 30.09.2020 – 30.09.2021



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

Cap. 16. Evaluarea
 performantei companiei si a
 actiunii EVER

Randamente: actiunea EVER, VUAN EVER, BET-FI

Randamente 30.09.2021 (%)	Actiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
1 luna	7,04	3,43	3,27
3 luni	7,04	1,07	8,08
6 luni	1,40	9,59	13,55
12 luni	12,89	26,70	27,18

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 (%)*	21,00	12,02
Beta**	0,87	1,00

* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

** Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

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 si monitorizarea riscurilor in societate, pentru a putea asigura conformitatea permanenta a nivelului de risc cu profilul de risc al societatii.

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 si în conformitate cu politicile, procedurile si 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 positionarea în organigrama se asigura accesul direct si raportarea activitatii la nivelul Comitetului de audit si Consiliului de administratie, precum si independenta necesara desfasurarii activitatii de management risc.

4.1. Politica de administrare a riscurilor

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

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

Obiectivele politicii de administrare a riscurilor sunt gestionarea prudenta a riscurilor astfel incat sa se previna impactul negativ pe care factorii interni sau externi il pot avea asupra activitatii societatii, ducand la nerealizarea scopurilor propuse, la producerea unor pierderi neplanificate sau necontrolate, sau la producerea unor alte efecte negative.

Eficienta sistemului de management al riscurilor este evaluata semestrial de catre Conducerea executiva, Comitetul de audit si Consiliul de administratie si se realizeaza conform prevederilor art. 45 din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, modificat si 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 activitati desfasurate in perioada 01.01.2021 - 30.09.2021:

- ✓ Revizuirea anuala a Politicii, Profilului si a procedurilor de administrare a riscurilor;
- ✓ Evaluarea profilului de risc al societatii;
- ✓ Calcularea indicatorilor de risc stabiliti conform procedurilor de administrare a riscurilor si analiza incadrarii acestora in limitele de toleranta la risc aprobate;
- ✓ Analize de risc cu privire la investitiile propuse de catre compartimentele cu functie 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 30.09.2021 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 septembrie 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 01.01.2021-30.09.2021 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 Investments 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. 87,8% din totalul activelor administrate la 30 septembrie 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 (0,37%), 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 (1,51%), 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 în perioada 01.01.2021 – 30.09.2021 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 septembrie 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. 9,8% din totalul activelor administrate la 30 septembrie 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 activităților externalizate.

6. Riscul de neîncadrare a activelor EVERGENT Investments în limitele legale de deținere. La data de 30 septembrie 2021, activele din portofoliul EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2021-30.09.2021 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 30.09.2021 – 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. piața categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	991.881.400	38,15
SNGN Romgaz	263.375.448	10,13
Total	938.535.916	48,28

Expunerea pe emitent **TLV (38,15%) se încadrează** în limita maximă de deținere de 40% și este atent urmărită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii. Cei doi emitenti care depasesc 10% individual, nu depasesc cumulativ 80% din total active.

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

Denumire grup	Valoare de piață categorie activ (Reg. ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Grup Tesatoriile Reunite, din care:	60.768.706	2,34
• actiuni Tesatoriile Reunite	43.548.706	1,67
• obligatiuni Tesatoriile Reunite	17.220.000	0,66

Grup Straulesti Lac Alfa, din care:	60.529.498	2,33
• actiuni Straulesti Lac Alfa	42.771.831	1,65
• obligatiuni Straulesti lac Alfa	17.757.667	0,68
Grup BVB, din care:	9.429.732	0,36
• actiuni Bursa de Valori Bucuresti	8.706.400	0,33
• actiuni Depozitarul Central	723.332	0,03

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	46.634.773	1,79
Actiuni EVERLAND	43.873.773	1,69
Actiuni TESATORILE REUNITE	43.548.706	1,67
Actiuni MECANICA CEHLAU	23.740.783	0,91
Actiuni CASA	19.969.293	0,77
Actiuni REGAL	9.103.084	0,35
Obligatiuni TESATORILE REUNITE	17.220.000	0,66
TOTAL Grup EVERGENT Investments	195.842.370	7,85

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 30.09.2021, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 241.545 lei, reprezentând 0,01% din valoarea activelor.

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

Denumire bancă	Valoare depozite (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	100.684.410	3,87
Eximbank	98.529.807	3,79
BRD-GSG	15.346.080	0,59

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 (%)
FIA Fondul Privat Comercial	86.507.425	3,33
FIA DCP Investitii	37.522.253	1,44
FIA Hermes	11.847.308	0,46

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	66.184.646	2,55
FIA BT Invest 1	30.623.799	1,18
FII Optim Invest	29.407.057	1,13
FIA Multicapital Invest	22.802.385	0,88
FIA Certinvest Actiuni	9.783.409	0,38

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 (%)
FIA Fondul Privat Comercial	86.507.425	3,33
FIA Alchemist	66.184.646	2,55
FIA DCP Investitii	37.522.253	1,44
FIA BT Invest 1	30.623.799	1,18
FII Optim Invest	29.407.057	1,13
FIA Multicapital Invest	22.802.385	0,88
FIA Hermes	11.847.308	0,46
FIA Certinvest Actiuni	9.783.409	0,38
TOTAL uf FIA de tip deschis	294.678.283	11,33

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	14.708.326	0,57
FDI Transilvania	6.511.867	0,25
FDI Napoca	5.512.272	0,21
FDI BT Index Romania ROTX	5.331.460	0,21
FDI Star Next	3.010.270	0,12
FDI Tehnoglobinvest	1.562.806	0,06
FDI Certinvest BET Index	1.312.594	0,05
FDI Star Focus	1.119.492	0,04
FDI Certinvest BET-FI Index	1.119.165	0,04

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

Denumire OPC	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
SIF Transilvania	38.876.408	1,50

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 pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, *cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către EVERGENT Investments prin lege, în cazul cărora nu se instituie limită de deținere - limita admisă:*

40% din active.

Tip activ	Val.piaata categorie activ (Reg. ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni detinute la emitenti de tip inchis (inclusiv sume de incasat ca urmare a retragerii din societati inchise)	208.756.677	8,03
Obligatiuni inchise	34.977.667	1,35
TOTAL	243.734.344	9,37

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 restrictii aplicabile EVERGENT Investments:

- ✓ Nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging, conform art. 33 alin (1) din Legea nr. 243/2019.
- ✓ Nu poate efectua schimburi de instrumente financiare contra numerar sau altor instrumente financiare din portofoliu și nu utilizează cesiuni cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul său investițional către investitori („redemption in kind”), conform art. 43, alin (2) din Regulamentul ASF nr. 7/2020.
- ✓ Nu poate investi in 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 in capitalul social al emitentilor**a) Actul constitutiv al Depozitarului Central, Titlul III, Capitolul I, Art. 10 (1)**

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

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

b) Legea nr. 126/11.06.2018 privind piețele de instrumente financiare, art. 136 alin (5)

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

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

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

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

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

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	370.105.000	6.311.469.680	5,86

6.3. Încadrarea în Legea nr. 74/2015, art. 2 alin (2) - La 30 septembrie 2021, activele administrate de EVERGENT Investments și raportate conform “*Situației activelor și datoriilor EVERGENT Investments*”, au fost de 2.599.954.366 lei. Valoarea acestora în euro este de 525.551.205, **depășind pentru a doua lună consecutivă pragul de 500 milioane euro.**

Efectul de levier presupune orice metoda prin care societatea maresta 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 si 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 30.09.2021, calculat in scop de raportare institutionala (prevazuta in Anexa IV la Regulamentul UE nr. 231/2013 si la art. 38, alin (4) din Legea nr. 243/2019), este de:

- ✓ 0,9158 (sau 91,58%), conform abordarii prin metoda bruta
- ✓ 1,00 (sau 100,00%), conform abordarii prin metoda angajamentelor

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

In perioada 01.01.2021 - 30.09.2021 nu s-au desfasurat *operatiuni de finantare prin instrumente financiare* (SFT) si nu au fost realizate tranzactii cu instrumente de tip *total return swap* (TRS), asa cum sunt definite in Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

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.

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 Presedintelui 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 sau 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 în Planul multianual sunt definite și selectate pe baza analizei riscurilor asociate

activitatilor auditabile, in scopul prioritizarii misiunilor de audit intern pe orizontul de previziune. Planul de audit intern este evaluat anual si este in concordanta cu obiectivele societatii.

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

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

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

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

Activitatile derulate de auditul intern in perioada scursa pana la 30.09.2021, in baza planului de audit intern, au vizat:

- ✓ Auditul activitatii filialei Agointens SA;
- ✓ Auditul activitatii filialei Tesatoriile Reunite SA;
- ✓ Auditul filialei CASA SA – derulare partiala;
- ✓ Auditul activitatii financiar-contabile;
- ✓ Auditul activitatii de investitii si administrare a portofoliilor Energie-Industrial, Financiar Bancar si SELL – derulare partiala;
- ✓ 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 și grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administratie sau directori, pentru implementarea unor proiecte sau 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;
- ✓ Elaborarea, implementarea si monitorizarea Planului de asigurare si imbunatatire a activitatii de audit intern, precum si raportarea cu privire la implementarea acestuia;
- ✓ Revizuirea si actualizarea cadrului intern de reglementare a 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 si cu privire la indeplinirea functiei de audit intern.

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

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

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

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

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

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

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

6. Conformitate

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

- a) monitorizeaza si evalueaza periodic caracterul adecvat și eficacitatea măsurilor, a politicilor și a procedurilor stabilite în conformitate cu reglementările în vigoare precum și a acțiunilor întreprinse pentru remedierea deficiențelor în materie de respectare de către societate a obligațiilor care îi revin.
- b) 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 acesteia; urmareste implementarea propunerilor si recomandarilor ;
- c) 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 T3 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:

1. 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.
Ulterior, s-a efectuat o revizuire a Prospectului simplificat EVERGENT Investments , ca urmare a reducerii capitalului social si actualizarii cu date financiare la 30.09.2021.
 - ✓ 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.
2. Condițiile care au stat la baza **autorizării/avizării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 2, 4 și 6-10 din Legea nr. 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.
3. **Regulile prudențiale** prevăzute la art. 12 din Legea 74/2015 - *nu s-au constatat neconformitati.*
4. **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.
5. Prevederile art. 14 din Legea 74/2015 privind identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea situațiilor menționate la art. 30-37 din Reg UE nr. 231/2013 generatoare **de conflicte de interese** - Situațiile potentiale 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.*
6. Prevederile art. 18 din Legea 74/2015, alin. (1), (3)-(9), (11), (12) privind **evaluarea activelor FIA**
 - ✓ S-a avizat activul net lunar, care include 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 incalcare 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 consolidat la 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 trimestrului 3 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 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 in calitate de membri ai Consiliului de administratie al EVERGENT Investments, in conformitate cu Hotararea nr. 2 a Adunarii generale ordinare a actionarilor din 28 ianuarie 2021, a urmatoarelor persoane: Ceocea Costel; Ciorcila Horia; Doros Liviu-Claudiu; Iancu Catalin-Jianu-Dan; Radu Octavian Claudiu, pentru un mandat de 4 ani, incepand cu data de 5 aprilie 2021 - Autorizatia A.S.F. nr. 49/30.03.2021
- d) Autorizarea directorilor EVERGENT Investments SA, in 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.), avand ca depozitar BRD Groupe Societe Generale SA - Autorizația nr. 101/25.06.2021.
- f) Autorizarea modificarilor din Actul constitutiv in conformitate cu Hotararea AGEA nr. 3 din 30 octombrie 2020, in forma prezentata in Anexa la Autorizația nr. 101/25.06.2021.
- g) Autorizarea prospectului simplificat EVERGENT Investments - Autorizația nr. 101/25.06.2021.
- h) Aprobarea ofertei publice de cumparare de actiuni emise de EVERGENT Investments, in scopul reducerii capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 3 din 29 aprilie 2021 - Decizia ASF nr. 1165/22.09.2021
- 16. **Modul de respectare a procedurilor interne**- Verificarea respectarii procedurilor interne s-a referit in principal la:
 - a) Viza de conformitate interna pentru note investitionale, proceduri de lucru, fise de post din punct de vedere al respectarii/ reflectarii prevederilor legale si a reglementarilor interne;
 - b) Viza de conformitate pentru derularea etapelor II si III a programului de rascumparare actiuni proprii conform Hotărârii 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 Ofertelor publice de cumparare actiuni proprii, avand drept scop reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate, conform Hotararilor AGEA nr. 4/27.04.2020 si nr. 3/29.04.2021. Ofertele au fost aprobate prin Deciziile ASF nr. 303/03.03.2021 si nr. 1165/22.09.2021
 - d) Rapoartele prezentate si aprobate de catre CA privind stadiul implementarii hotararilor Consiliului de administratie si ale Comitetului de directie la 31.03.2021, 30.06.2021 si 30.09.2021 ;

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 interna pentru note investitionale. *Concluzie: nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne.*
- 18. Respectarea procedurilor interne privind „**Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital**”- monitorizare sectiune site *asfromania.ro* si efectuare informari catre structura de conducere, angajati, daca este cazul
- 19. Realizarea **informarii** EVERGENT Investments, a structurii de conducere si a angajatilor cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital; in ceea ce priveste proiectele normelor aflate in 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 și responsabilitățile sunt preluate automat de cealaltă persoană autorizată.

7. Activitatea de Prevenire și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului

Ofițerul de conformitate SB/FT și persoanele desemnate SB/FT răspund pentru îndeplinirea responsabilităților stabilite de legislația specială în materie, inclusiv efectuarea raportărilor către ONPSB și ASF, dacă este cazul.

EVERGENT Investments a procedurat activitățile derulate în cadrul Societății pe linia prevenirii și combaterii spălării banilor și a finanțării actelor de terorism în relațiile cu clienții, acestea fiind implementate conform Legii nr. 129/2019 și legislației în materie.

În cursul T3 2021, Ofițerul de conformitate SB/FT a emis avizele necesare încheierii unor contracte de vânzare acțiuni în care compania a fost parte, în urma analizei documentației privind cunoașterea clienței elaborată în acord cu Normele interne de cunoaștere a clienței.

Totodată au fost efectuate demersurile necesare pentru actualizarea Politicilor și procedurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism, astfel încât acestea să fie aliniate legislației la zi în materie. Aceste documente urmează a fi finalizate în perioada imediat următoare.

8. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica.

Având în vedere dinamica legislativă, Serviciul Juridic s-a asigurat că, aliniat la obiectivele și strategia companiei, drepturile și obligațiile societății se realizează la termen și în condiții de legalitate. Serviciul este subordonat Președintelui Director general și 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 în cadrul cărora Serviciul Juridic a avut un rol activ, desfășurate în Trimestrul 3 al anului 2021, sunt:

- ✓ Înregistrarea modificărilor survenite ca urmare a reducerii capitalului social;
- ✓ Adaptarea documentelor interne ca urmare a autorizării Societății ca FIAIR – Fond de investitii alternative destinat investitorilor de retail;
- ✓ Implicarea activă în demersurile de schimbare a denumirii filialelor Societății și/sau alte proiecte derulate la nivelul societăților din Grup;
- ✓ Emiterea documentelor necesare pentru rezolvarea pe cale amiabilă a unor chestiuni litigioase;
- ✓ Emiterea unor opinii de specialitate 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.

8.1. Reprezentarea legală

Pe rolul Serviciului Juridic se înregistrează un număr total de 220 dosare, din care au fost definitiv soluționate un număr de 50 dosare. Serviciul **s-a asigurat ca, în toate litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată în diverse stadii procesuale, sa fie formulate și depuse în termen aparările necesare**, iar acolo unde soluțiile 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:

- ✓ 165 dosare din care: 149 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 108 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 34 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 63.887.580,02 lei (pretenții și procedura insolvenței).

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de pârât:

- ✓ 55 dosare din care: 39 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 16 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 94.155,85 lei, respectiv 148.720,95 USD în dosare având ca obiect diverse pretenții.

Având în vedere ponderea creanțelor datorate de către AAAS în dosarele în care EVERGENT are calitatea de reclamant, o atenție deosebită se acordă litigiilor cu această instituție. Astfel, **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.**

Drept urmare, **Societatea a încasat suma de 2.320.300 lei, diligențele efectuate fiind în interesul companiei și acționarilor acesteia. O soluție favorabilă în această materie înregistrăm de asemenea prin validarea popririi pentru suma de 883,569.53 lei,**

Activitatea de Trezorerie și Contabilitate Publică a Mun. București, prin DGRFP București, având calitatea de terț poprit.

Totodată, asigurăm suport continuu în procesul de monitorizare a legalității hotărârilor adoptate de Adunările generale la societățile din portofoliu, astfel încât interesele EVER și pe cale de consecință a acționarilor Societății să fie protejate. În calitate de actionar am promovat acțiuni de anulare a hotărârilor AGA, în cazurile 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. Acolo unde au fost obținute decizii nefavorabile, Societatea a exercitat caile de atac specifice.

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.

8.2. Consultanță juridică

Consultanța juridică este realizată în mod continuu, atât pentru compartimentele interne ale Companiei, cât și pentru societățile din Grup. Activitatea de consultanță este de maximă importanță și cu o pondere deosebită în cadrul Serviciului juridic prin aceasta asigurându-se încadrarea tuturor operațiunilor și proiectelor în cadrul legislativ aplicabil.

La finele T3 2021 se înregistrează un număr de 102 dosare de consultanță juridică. Consultanța vizează întreaga arie de activitate a Societății, fiind constituite dosare în domenii precum: proiecte investiționale, revizuire propuneri legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte, adunări generale ale acționarilor.

8.3. 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 T3 2021 se înregistrează un număr de 320 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 968 de dispoziții de înființări și/sau sistări de plată referitoare la plata dividendelor către acționari și aprobarea adreselor corespunzătoare de răspuns.

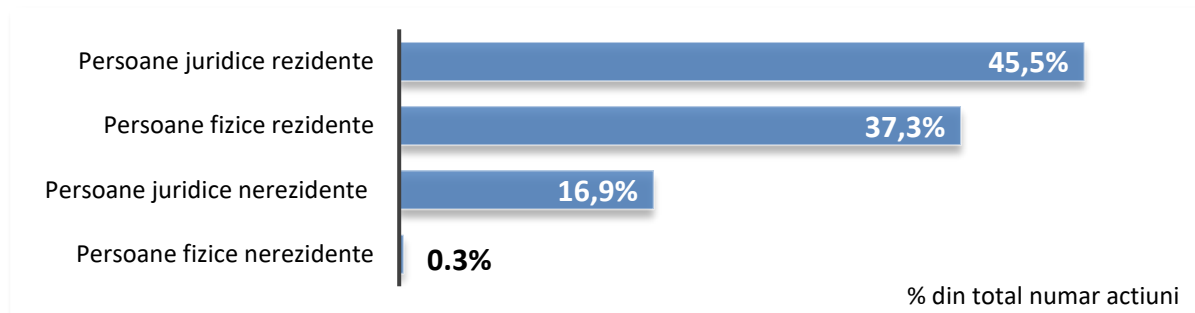
9. Guvernanta corporativa

9.1. Relatia cu investitorii. Politica de dividend.

In perioada de raportare, 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 – T3 2021 – Numar actionari: 5.746.777



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)	37,544,674	22,883,175	44,129,157	29,940,042
% achitare	75.76%	75.69%	74.71%	71.27%

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 in suma de 11.805.730,93 lei, 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 participanților si al agentului de plata desemnat, Banca Transilvania, pentru actionarii ce se vor regasi in registrul actionarilor EVERGENT Investments la data de inregistrare 19.05.2021, astfel:

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

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

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

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

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 si a intereselor legitime ale Societății si actionarilor 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 in perioada T3:

1. Reducerea capitalului social de la 98.947.917,60 lei la 98.121.305,10 lei, în conformitate cu Hotărârea Adunarii generale extraordinare a actionarilor nr. 2 din 29 aprilie 2021, prin parcurgerea etapelor privind:

- ✓ Autorizarea modificarii Actului Constitutiv al EVERGENT Investments SA de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara (*Raport curent din 08.09.2021*)
- ✓ Emiterea de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara a Certificatului de Inregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-5260-2/14.09.2021 aferent reducerii capitalului social al EVERGENT Investments S.A. (*Raport curent din 15.09.2021*)

2. Aprobarea Ofertei publice de cumpărare acțiuni EVER

Prin Decizia ASF nr. 1165/22.09.2021, s-a aprobat Documentul de ofertă publică de cumpărare a acțiunilor emise de EVERGENT Investments, pentru ducerea la îndeplinire a Hotărârii Adunarii generale extraordinare a acționarilor nr. 3 din 29 aprilie 2021 de derulare a unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii prin oferta publica, în vederea reducerii capitalului social, cu urmatoarele caracteristici:

- ✓ perioada: 28 septembrie – 11 octombrie 2021
- ✓ pret: 1,85 lei/actiune
- ✓ numărul maxim de acțiuni care poate fi răscumpărat este de 19.625.000 actiuni, reprezentand 2% din capitalul social de 98.121.305,10 lei, conform Hotărârii AGEA nr. 2/29.04.2021.

9.2. Managementul resurselor umane.

La nivelul executivului se acorda o atentie deosebita resurselor umane, în 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 34 mii lei.

La sfarsitul T3 2021 se inregistreaza un numar de 39 de salariatii.

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

9.3. 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. atentionarea salariatilor cu privire la aceste atacuri si oferirea de masuri de contracarare a acestora;
3. adaptarea politicilor de securitate în 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 cibernetica.

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

9.4. 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.

10. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Finalizare Oferta publica de cumparare actiuni EVER derulata in baza Deciziei ASF nr. 1165/22.09.2021:

- ✓ perioada: 28 septembrie – 11 octombrie 2021
- ✓ pret: 1,85 lei/actiune
- ✓ numar actiuni cumparate: 19.459.459 reprezentand 1,9832% din capitalul social
- ✓ numarul actiunilor depuse in cadrul ofertei: 274.289.619
- ✓ indicele de alocare: 0,0709449343

EVERGENT Investments continuă politica de remunerare a acționarilor printr-un mix optim între programele anuale de răscumpărare și politica predictibilă de dividend, care oferă randamente superioare pe termen scurt, dar și pe termen lung.

Anexe:

1. Anexa 1 Situatia activului net la 30.09.2021
 - 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 30.09.2021, 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 30.09.2021
4. Anexa 4 Raportari BVB, ASF – T3 2021

Raportul de activitate la T3 2021 al Consiliului de administratie aferent Situatiilor financiare individuale interimare simplificate la 30.09.2021, a fost aprobat in sedinta CA din 15.11.2021.

Presedintele Director general
Claudiu DOROS

Director Financiar
Mihaela MOLEAVIN

Manager conformitate
Michaela PUSCAS