



Raportul Consiliului de administratie T1 2022



Stimati actionari,

„Circuitul economic mondial si tensiunile geopolitice ale inceputului de 2022 sunt diferite de ciclurile precedente, acest prim trimestru turbulent si volatil fiind dominat de razboiul din Ucraina. Sanctiunile impotriva Rusiei au generat noi amenintari la adresa dezvoltarii economice, piata globala reactionand repede la aceste masuri, cu efecte semnificativ negative asupra tuturor activitatilor.

In pofida mediului defavorizant, valoarea totala a activelor EVERGENT a crescut cu 11,1% fata de 31 martie 2021, iar valoarea unitara a activului net cu 13,4% fata de aceeaasi data. Rezultatul net al primului trimestru a atins 17% din nivelul bugetat aprobat de actionari pentru intreg anul 2022 si capitalizarea de 1,2 miliarde lei, cea mai mare dintre toate companiile de investitii, arata ca avem o pozitie solida si suntem pregatiti pentru perioadele incerte.

Mentinem abordarea investitionala pe termen lung si alocam capital in companii stabile, capabile sa se dezvolte in ritm constant si ramanem concentrati pe prioritati pentru a multiplica capitalul actionarilor nostri. Prin urmare, continuam managementul activ combinat cu rigoarea analitică pentru a genera profit.”

Va prezentam rezultatele inregistrate de catre EVERGENT Investments in T1 2022 si obiectivele perioadei urmatoare, in acord cu “Programul de activitate 2022” si “Strategia si politica de investitii a EVERGENT Investments” aprobate in Adunarea generala a actionarilor.

Performanta companiei

◆ **2.509 milioane lei** - valoarea totala a activelor (AUM) la 31 martie 2022, cu **11,1% mai mare** fata de 31 martie 2021

◆ **2.350 milioane lei** – valoarea activului net la 31 martie 2022, cu **11,6% mai mare** fata de 31 martie 2021

◆ **2,4650 lei** – valoarea unitara a activului net la 31 martie 2022, cu **13,4% mai mare** fata de 31 martie 2021

La 31 martie 2022, performanta companiei a inregistrat o crestere fata de 31 martie 2021, astfel valoarea unitara a activului net este cu 13,4% mai mare comparativ cu aceeaasi perioada a anului trecut.

◆ **10,93 milioane lei** – rezultatul net inregistrat

Astfel, rezultatul net inregistrat la 31 martie 2022 este de 10,93 milioane lei, fiind compus din castigul net din vanzarea activelor financiare reflectat in rezultatul reportat, in suma de 10,97 milioane lei si pierderea neta, in valoare de (0,04 milioane lei). Acest rezultat reprezinta 17% din valoarea aprobata de actionari in BVC 2022 pentru intreg anul 2022.

◆ **82,4 milioane lei** valoarea investitiilor in valori mobiliare

Investitiile in valori mobiliare realizate in T1 2022 au fost de 82,4 milioane lei, reprezentand 48,5% din bugetul aprobat de catre actionari pentru anul 2022.

Structura portofoliului

Suntem încrezători că un management activ al portofoliului EVERGENT Investments va multiplica semnificativ capitalul acționarilor noștri. Astfel, portofoliul 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.

Raportat la valoarea totală a activelor administrate, portofoliul de acțiuni cotate detine ponderea principală, de 72,2%, în timp ce ponderea acțiunilor necotate este de 9,2%. Se mențin ca sectoare principale în structura portofoliului, sectorul financiar 42,8% și sectorul energetic 16,5 % din valoarea totală a activelor.

Strategia investitionala

Filozofia noastră investitională se traduce prin a construi în mod continuu, pentru a valorifica idei și oportunități. Strategia EVERGENT Investments are ca obiectiv generarea de performanță pe termen lung, prin politici de investiții calibrate pe fiecare portofoliu administrat.

Astfel, urmăm:

- ◆ Creșterea investițiilor în portofoliul PRIVATE EQUITY – în special în agribusiness și real estate.
- ◆ Creșterea performanței portofoliilor FINANCIAR-BANCAR și ENERGIE-INDUSTRIAL prin managementul activ al acestora, reprezentând principalele generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.
- ◆ Valorificarea portofoliului SELL – vânzarea portofoliului istoric de acțiuni.

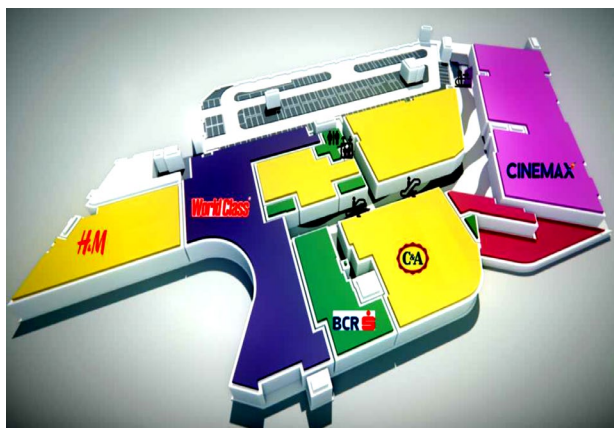
Proiectele private equity ne diferențiază față de ceilalți actori ai pieței și aduc un raport atractiv randament/risc, cu profit semnificativ pe termen lung, pentru acționarii noștri. Sprijinim companiile în care investim pentru a-și atinge potențialul maxim. Noul cadru FIA ne permite alocarea până la 40% din active în acest tip de proiecte. Ne-am îndreptat atenția și resursele pe un portofoliu private equity concentrat. Prin procesul riguros de analiză fundamentală identificăm modelele de afaceri reziliente și cu profit substanțial pe termen lung. Astfel, implementăm o strategie personalizată fiecărui proiect în parte.

- ✓ **Proiectul "Fermele de afine"** - unde avem o deținere de 99,9999% prin Agointens SA – suntem lideri de piață în producția de afine, cu o suprafață plantată de 86 ha.



- ✓ **Proiectul "Veranda Mall"** - unde avem o deținere indirectă de 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA și Nord SA – s-a finalizat etapa de extindere cu cca 6.300 mp, cu zonă dedicată galeriilor comerciale și un cinema multiplex dotat cu 12 săli de proiectie, suprafața închirială

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 care 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 cuprinde 398 apartamente, a fost finalizata in decembrie 2021, 257 apartamente fiind vandute iar alte 37 fiind antecontractate. In prezent, este in derulare si proiectarea pentru Faza 3 cu 350 apartamente.

Proiect



Faza 1 (finalizata)



Faza 2 (in derulare)



Faza 2 (in derulare)



- ✓ **Proiect imobiliar Iasi** - detinut 100% prin Everland SA. Societatea are in 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.
- ✓ In luna februarie s-a obtinut PUZ-ul, fiind in analiza dezvoltarea unui proiect imobiliar de cca. 100 milioane euro cu suprafata construita desfasurata maxima este de 83.800 mp.



- ✓ **Proiecte imobiliare viitoare pentru dezvoltare in Bucuresti** - deținere 100% prin EVER-IMO.

Prin EVER IMO se continua dezvoltarea portofoliului de tip private equity, concentrand investitiile in real estate intr-un land bank strategic. Zona de nord a Bucurestiului are o dezvoltare rapida si vasta, atat pe segmentul rezidential, cat si pe segmentul office. EVER Imo isi propune sa dezvolte proiecte imobiliare si in acest pol rezidential de mare viitor.

1. **Proiect Intrarea Straulesti** se va dezvolta pe un teren de 16000 mp in Nordul Bucurestiului, zona care va fi un nou pol financiar si rezidential premium
2. **Proiect Piscul Mosului** - un alt proiect in pregatire pe un teren de 19.000 mp, situat in zona cu potential de dezvoltare rezidentiala in Nordul Capitalei.
3. **Proiect Spatarul Preda** se va dezvolta pe un teren de 11480 mp in zona semicentrala a Bucurestiului, cu perspective bune in segmentul residential.

In numele echipei EVERGENT Investments, va multumesc pentru incredere!

Cu deosebita consideratie,

Claudiu Doros
 Presedinte Director general

Cuprins

1. Analiza activitatii

- 1.1. 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 2022.

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

- 3.1. Politica de dividend
- 3.2. Achizitia propriilor actiuni

4. Managementul riscurilor

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

5. Audit intern

6. Conformitate

7. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica

8. Guvernanta corporativa

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

9. Activitatea de prevenire si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului

10. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Anexe:

- 1. Anexa 1 - Situatiile activului net la 31.03.2022
 - Anexa 1.1. - Situatiile activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – A10)
 - Anexa 1.2. - Situatiile activelor si situatia detaliata a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – A11)
- 2. Anexa 2 - Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2022, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS
- 3. Anexa 3 - Situatiile litigiilor la 31.03.2022
- 4. Anexa 4 - Raportari BVB, ASF – T1 2022

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: 13 mai 2022

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: Jo4/2400/1992

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

Cadrul legal - EVERGENT Investments SA este incadrata, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR) autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu Autorizatia nr. 101/25.06.2021 si functioneaza cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, Legii nr. 31/1990 privind societatile si reglementările ASF emise în aplicarea legislației primare.

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 legislația în vigoare.

1. Analiza activitatii

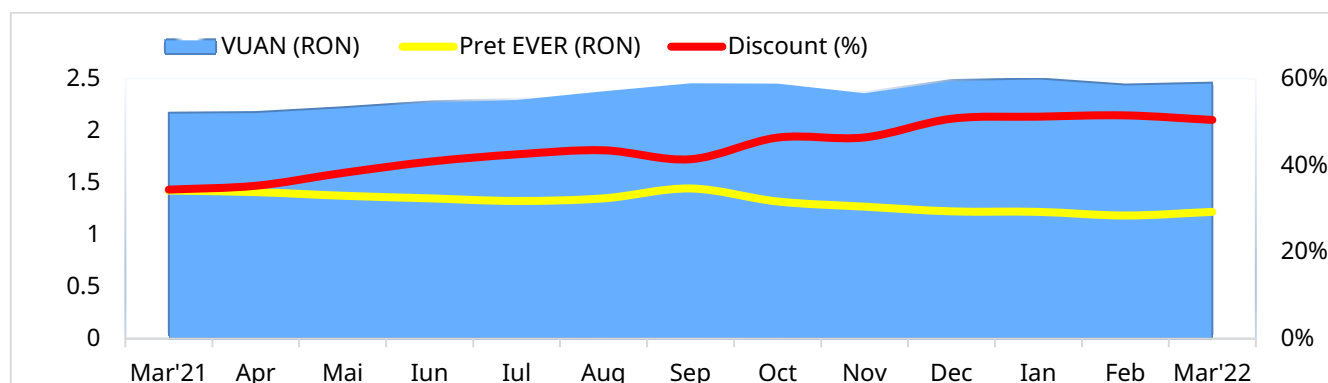
1.1. Performante

Evolutia valorii activelor administrate

Indicator	2020	T1 2021	2021	T1 2022	T1 2022 / T1 2021 %
Total activ (mil lei)	2.137	2,259	2,567	2,509	+11,1
Activ net (mil lei)	2.003	2,106	2,396	2,350	+11,6
VUAN (lei)	2,04	2,173	2,50	2,465	+13,6
Pret piata (lei)	1,25	1,425	1,22	1,220	-14,1
ΔDiscount (%) Pret piata / VUAN	39	34	51	51	+17,0

*Metodologia de calcul a valorii activului net EVERGENT Investments SA – pag. 10

Evolutia VUAN / Pret EVER / Discount (YoY)

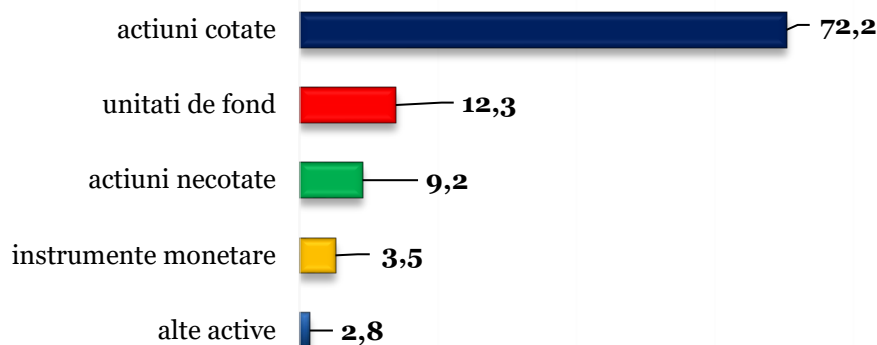


Structura portofoliului

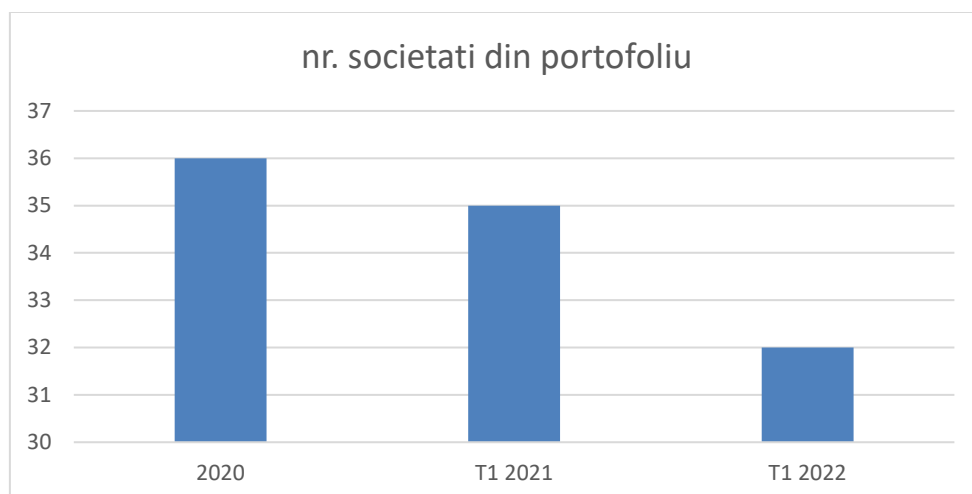
Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2020	T1 2021	2021	T1 2022	ΔT1 2022-T1 2021 pp
Actiuni, din care:	80,0	79,4	79,1	81,4	+2,0
- cotate	70,1	70,3	70,2	72,2	+1,9
- necotate	9,9	9,1	8,9	9,2	+0,1
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unitati fond)	14,0	13,9	12,3	12,3	-1,6
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	4,3	5,2	6,3	3,5	-1,7
Alte active	1,7	1,5	2,3	2,8	+1,3

Structura portofoliului – 31 martie 2022 (% din valoarea totala a activelor)

Obiectiv:
 Mentinerea ponderii
 principale in actiuni,
 respectiv actiuni cotate


Numarului de participatii

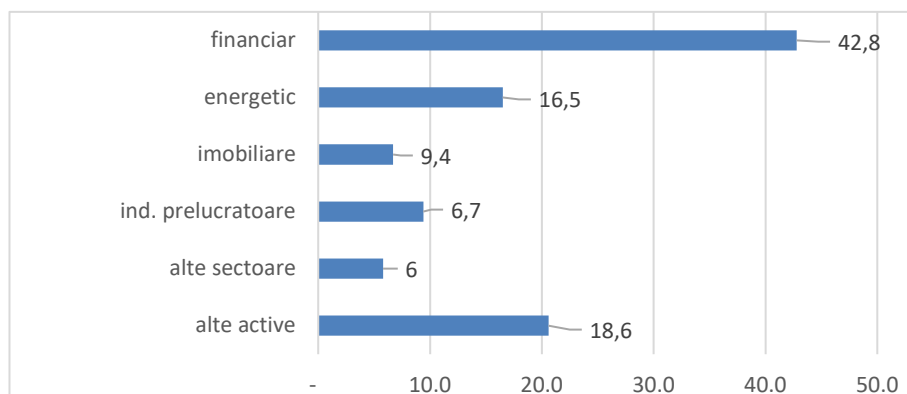
Obiectiv:
 Scaderea numerica a
 participatiilor si
 cresterea expunerii
 emitent, pentru
 cresterea eficientei
 actului de
 administrare


Expunerea sectoriala

Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2020	T1 2021	2021	T1 2022	ΔT1 2022-T1 2021 pp
Financiar	44,4	44,5	44,8	42,8	-1,7
Energie	16	16,5	13,2	16,5	0,0
Imobiliare	6,9	6,4	8,8	9,4	+3,0
Industria prelucratoare	7,0	6,2	6,6	6,7	+0,5
Alte sectoare	5,7	5,8	5,7	6,0	+0,2

Expunerea sectoriala – 31 martie 2022 (% din valoarea totala a activelor).

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

**Top companii/detineri din portofoliu – 31 martie 2022**

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	> 1% din val. totala active	% detinere in capitalul social al emitentului
BANCA TRANSILVANIA	36,9	6,01
ROMGAZ	12,1	1,96
AEROSTAR	8,2	15,18
BRD	4,0	0,82
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	2,5	31,42
OMV PETROM	2,2	0,21
STRAULESTI LAC ALFA	2,2	50,00
AGROINTENS	1,9	100
EVER IMO	1,9	100
EVERLAND	1,8	100
NUCLEARELECTRICA	1,6	0,29
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE	1,3	4,85
TOTAL	76,6	

Metodologia de calcul a valorii activului net EVERGENT Investments SA

Evaluarea activelor EVERGENT Investments SA se face cu aplicarea metodelor de evaluare specifice fiecărei categorii de active, conforme cu prevederile *Regulamentului ASF nr.9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, cu modificările și completările ulterioare și ale *Regulamentului 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative*, cu modificările și completările ulterioare.

Conform prevederilor legale, Societatea **revizuieste anual politicile si procedurile de evaluare a activelor si le comunica investitorilor**. Asttfel, prin raportul curent din 25.02.2022 am informat piata ca sunt adecvate actualele reglementari disponibile pe site www.evergent.ro, respectiv:

1. “Politicile si procedurile de evaluare a activelor si de calculare a valorii unitare a activului net pe actiune”.
2. “Regulile si procedurile de evaluare a activelor EVERGENT Investments”.

Pentru **emitentii care au o lichiditate ca fiind nerelevanta pentru aplicarea metodei prin marcare la piata**, prin decizie a consiliului de administratie se poate opta ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. EVERGENT Investments va mentine aceasta metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic.

Piața activă este definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13) : “ piață pe care tranzacțiile cu activul sau datoria în cauză au loc la un volum și cu o frecvență suficiente pentru a oferi informații de preț în mod constant.”

Emitentii care sunt evaluați prin raport de evaluare sunt prezentați într-o categorie distinctă, “ acțiuni cotate fara piata activa” în “ Situatia activelor si datoriilor EVERGENT Investments” anexa 10 din Regulamentul ASF nr.7/2020, raportata lunar catre BVB si postata pe website-ul propriu.

Fundamentarea deciziei ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare are în vedere atât criterii cantitative cat si criterii calitative. Având în vedere ca valoarea justă trebuie evaluată în raport cu o piață activa, metodologia interna de analiza pentru fundamentarea apartenentei titurilor unui emitent în aceasta categorie se efectueaza conform Manualului politicilor contabile.

Odata cu autorizarea ca Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.),, respectiv incepand cu activul net al lunii august 2021, au fost stabiliți emitentii clasificați fara piata activa, respectiv Martens SA [MABE], Nord SA [NORD] , Professional Imo Partners SA [PPLI], Regal SA [REGL], Șantierul Naval Constanța SA [SNC] , pentru care s-a facut si analiza de lichiditate.

În activul net al lunii martie 2022 lista a fost suplimentata cu Brikston Construction Solutions SA, urmare a admiterii la tranzactionare în 29.03.2022, cu mentinerea metodei de evaluare prin raport de evaluare care era utilizata anterior si în calitate de societate necotata.

Evolutie comparativa in cadrul sectorului T1 2022/T1 2021

In cadrul sectorului in care activeaza, EVERGENT Investments se situeaza pe primul loc in ceea ce priveste capitalizarea, cu cca 1,2 miliard lei. De asemenea, EVERGENT Investments inregistreaza cel mai mic discount al pretului fata de VUAN, respectiv 50.5%.

mil lei	SIF1	EVERGENT Investments	TRANSI (SIF3)	SIF4	SIF5
Activ net 31.03.2022	3,270.80	2,350.01	1,401.96	1,945.17	2,200.94
Activ net 31.03.2021	3,082.08	2,105.99	1,244.00	1,758.43	2,086.04
Evolutie NAV 21/20%	6.12%	11.59%	12.70%	10.62%	5.51%
Lichiditati 31.03.2022*	125.06	87.25	-48.38	136.03	3.62
Lichiditati 31.03.2021*	198.29	116.62	79.34	67.61	30.35
Evolutie lichiditati 21/20%	-36.93%	-25.18%	-160.98%	101.21%	-88.07%
Rezultatul exercitiului 31.03.2022	-36.25	-0.03	35.49	-53.74	60.13
Rezultatul exercitiului 31.03.2021	94.76	19.30	20.41	93.87	1.06
Capitalizare 31.03.2022	1,195.78	1,197.08	689.82	906.27	983.00
Capitalizare 31.03.2021	1,283.40	1,410.01	748.21	737.57	973.81
Evolutie capitalizare 21/20%	-6.83%	-15.10%	-7.80%	22.87%	0.94%
VUAN 31.03.2022	6.4448	2.4650	0.6515	2.4790	4.4019
Pret 31.03.2022	2.320	1.220	0.319	1.155	1.966
Discount pret/ VUAN 31.03.2022	-64.0%	-50.5%	-51.0%	-53.4%	-55.3%
Discount pret/ VUAN 31.03.2021	-58.4%	-34.4%	-39.9%	-58.1%	-53.3%
Dividend 2021	0.060	0.065	0.000	0.000	0.030
DY%	2.59%	5.33%	0.00%	0.00%	1.53%
nr actiuni actual	515,422,363	981,213,051	2,162,443,797	784,645,201	500,000,000
nr actiuni T1 2021	515,422,363	989,479,176	2,162,443,797	784,645,201	522,149,143

*disponibilitati, depozite, titluri de stat

1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate.

EVERGENT Investments are definite patru portofolii: FINANCIAR-BANCAR, ENERGIE-INDUSTRIAL, PRIVATE EQUITY si SELL. Administrarea participatiilor din portofolii s-a realizat pe coordonatele strategiilor multianuale si a Programului de activitate 2022, 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 lărgit 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.

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 interes global și național: evoluția tehnologică și protejarea mediului înconjurător. De exemplu, ne îndreptăm atenția în a găsi și dezvolta companii cu tehnologie pentru resurse curate (apa, sol, aer) și energie verde (hidro și fotovoltaic).

Context

Evoluția pietelor de acțiuni internaționale a fost puternic influențată în trimestrul I 2022 de războiul din Ucraina. Evoluțiile internaționale nu au ținut cont doar de expunerea la conflict pe regiuni geografice, ci și de cea sectorială. Acțiunile din energie au fost principalii beneficiari ai conflictului ruso-ucrainean, ca urmare a creșterii prețurilor la petrol, gaze și energie electrică.

Evoluția indicilor internaționali a fost influențată în T1 2022 în mare măsură de gradul de corelare al fiecărei țări cu cele două țări combatante și cu conflictul în sine.

Se constată că principalii indici bursieri au avut o evoluție negativă în T1 2022

Indice	Evoluție T1 2022	Evoluție 12 luni	Deviatie standard
BET-BK	-6.61%	5.24%	5.09%
BUX	-13.51%	-5.91%	10.27%
Nasdaq Composite	-9.11%	7.35%	5.95%
DAX	-11.06%	-9.09%	5.58%
NASDAQ Italy	-9.81%	-5.86%	4.98%
CAC 40	-8.74%	3.93%	4.37%
PX	-4.17%	27.28%	9.99%
SAX	-5.93%	-0.63%	2.29%
SOFIX	-3.36%	18.14%	5.45%
S&P 500	-4.95%	14.03%	4.73%
WIG 20	-8.61%	4.42%	8.94%

1.2.1. Portofoliul FINANCIAR - BANCAR

Sectorul financiar-bancar rămâne principalul pilon investițional al EVERGENT Investments, acesta reprezentând 43,4% din total active la 31 martie 2022, față de 44,5% la 31 martie 2021.

Climatul macroeconomic mondial a fost puternic influențat recent de consecințele evenimentelor din Ucraina (inclusiv semnalele de deglobalizare, de separare între blocul Euro-Atlantic și blocul de Est) și de intensificarea presiunilor inflaționiste cu impact nefavorabil pentru venitul real disponibil al populației și investițiilor.

În scopul reducerii inflației, FED va opera în 2022 mai multe majorări de dobândă și va începe în luna mai procesul de restricționare cantitativă (QT - quantitative tightening), adică va începe să retragă efectiv lichiditate din piețe cu un ritm de 95 de miliarde de dolari pe lună, posibil chiar prin vânzarea obligațiunilor de stat și ipotecare cumparate în ultimii ani, ceea ce poate avea efecte negative asupra pietelor de acțiuni.

Pe termen mediu spre lung, aprobarea în septembrie 2021 a Planului National de Redresare și Reziliență de către Comisia Europeană cu prima tranșă de finanțare (1,8 miliarde EUR) acordată deja în decembrie 2021 ar trebui să fie un catalizator pentru stimularea creșterii economice. O prefinanțare suplimentară (1,9 miliarde EUR) a fost acordată în ianuarie 2022, după ce obiectivele și reperele pentru T4 2021 au fost atinse. Pe de altă parte, izbucnirea crizei ucrainene la finalul lunii februarie 2022 întărește obstacolele preexistente în calea creșterii PIB: creșterea puterii de cumpărare va fi puternic afectată de inflație; costul vieții este în creștere; sectorul manufacturier, în special industria auto, se confruntă cu noi amenințări în lanțul de aprovizionare; necesitatea de a acomoda povara suplimentară asupra bugetului național ar putea duce la o subexecuție a investițiilor publice, în timp ce creșterea insolvențelor companiilor este probabil să se accelereze.

Rata anuală a inflației a continuat să urce peste așteptările pieței, până la un nivel de două cifre de 10,2% în martie 2022, fiind departe de limita superioară a intervalului țintă al BNR (2,5% ± 1 punct procentual). Evoluția a fost susținută de creșterea prețurilor la alimente și combustibili, în condițiile în care războiul din Ucraina a trimis unde de șoc suplimentare în lanțul global de aprovizionare cu alimente și pe piața energiei.

Pe fondul perspectivei presiunilor mai mari și mai lungi ale inflației provenind de la socurile globale ale costurilor, BNR a început în septembrie 2021 majorări ale ratei de politică monetară: 50 puncte de bază în trimestrul IV 2021, două majorări suplimentare de 75 puncte de bază în total în primele două luni din 2022 și o nouă majorare de 50 puncte de bază a ratei-cheie la 3,0% la începutul lunii aprilie, în contextul unei noi deteriorări a perspectivelor inflației pe termen scurt, declanșată de războiul din Ucraina și de efectele sale colaterale (prețuri mai mari la marfuri precum alimentele și energia, perturbarea lanțurilor de aprovizionare, reducerea încrederii în mediul de afaceri și creșterea incertitudinii investitorilor).

Conform datelor publicate de BNR soldul creditului neguvernamental total a crescut cu un ritm lunar de 1,6% și o dinamică anuală de 15,7% la 336,1 miliarde RON în martie, evoluție susținută de nivelul redus al costurilor reale de finanțare și de continuarea relansării economice post-pandemie. În scenariul central actualizat creditul neguvernamental ar putea crește cu un ritm mediu anual de 9,7% în perioada 2022-2024.

O serie de provocări se mențin pe fondul persistenței pandemiei, cea mai importantă fiind intensificarea potențială a riscului de credit în perioada următoare, ca urmare a incertitudinilor privind viteza de recuperare a economiei. O altă provocare derivă din creșterea riscului de rată dobânzii, ca rezultat al deținerilor importante de instrumente de datorie cu venit fix (cu precădere, titluri de stat) și nepotrivirii duratei activelor și pasivelor sensibile la rata dobânzii.

De asemenea, riscul cibernetic are o relevanță în creștere pentru bănci.

Comisia Națională de Strategie și Prognoză (CNSP) a făcut publică varianta de primăvară a prognozelor macroeconomice oficiale. Comparativ cu prognoza publicată în februarie, CNSP a revizuit substanțial în jos estimarea privind creșterea economică din acest an pe fondul impactului negativ al războiului dintre Rusia și Ucraina. Astfel, CNSP se așteaptă acum ca economia să crească cu 2,9% în 2022, avansul fiind semnificativ mai redus decât cel de 4,3% prognozat în februarie. De asemenea, CNSP a revizuit în jos și prognoza de creștere economică pentru 2023, la 4,4% de 5,1%. Pentru acest an, CNSP estimează acum o creștere cu 3,1% a consumului populației (un avans mai lent decât cel de 3,8% estimat în februarie) și cu 4,8% a investițiilor (avansul fiind semnificativ mai redus comparativ cu nivelul de 9,1% prognozat în februarie).

Sectorul bancar se confruntă cu o serie de provocări, una dintre ele fiind perspectivele de creștere a ratei creditelor neperformante (mai ales dacă percepția de risc pe piețele financiare internaționale se va

intensifica, cu impact la nivelul economiei reale și pieței imobiliare), într-un context dominat de prețurile ridicate la energie și de persistența presiunilor inflaționiste.

Incertitudinea determinată de volatilitatea din piețele financiare, nivelul ridicat al prețurilor la energie și efectul de contagiune (în contextul creșterii probabilității ca Rusia să intre în incapacitate de plată, cu impact pentru evoluția ratelor de dobândă la titluri de stat, mai ales în contextul expunerii ridicate a sectorului bancar pe datoria publică) și atacurile cibernetice ar putea impacta și sectorul bancar din România.

Statisticile publicate de Banca Națională a României indică și creșterea ratei creditelor neperformante de la 3,35% în decembrie 2021 (nivel minim istoric) la 3,42% în ianuarie 2022.

Conform scenariului pentru testele de stres elaborat de BNR, rata creditelor neperformante s-ar putea majora la 9,9% la sfârșit de 2022.

Pachetul de măsuri socio-economice „Sprijin pentru România”, cu un impact de 17,3 miliarde de lei, din bugetul de stat și din fonduri europene, a fost aprobat de liderii coaliției de guvernare. Amânarea ratelor la bănci a fost scoasă, din pachet însă, Adrian Căciu a precizat că "măsura a rămas în discuție, discutăm cu sistemul bancar împărțirea costurilor pe această măsură".

În ceea ce privește activitatea bancară, ritmul anual de creștere al creditelor brute a continuat să fie puternic în 2022, cu un avans de +16,6%* în dinamica anuală la finalul lunii februarie 2022, determinat atât de 1) creșterea creditelor brute acordate persoanelor fizice (+9,3%*) susținută de creditele pentru locuințe (+12,3%*), în timp ce creditele de consum (+4,8%*) au reconfirmat ritmul de creștere de la finalul anului 2021; cât și de 2) creditele acordate companiilor, +24,0%*, care au continuat creșterea cu două cifre începută în iunie 2021. Înclinația puternică spre economisire generată de pandemia prelungită, care a menținut ritmul de creștere al depozitelor într-o zonă cu două cifre pe parcursul anului 2021, a continuat și la începutul anului 2022, depozitele afișând o creștere de +12,2%* în dinamica anuală la finalul lunii februarie 2022.

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (conform definiției Autorității Bancare Europene) s-a menținut în februarie 2022 la un nivel apropiat de cel al finalului anului 2021 (3,37% față de 3,35% la finalul lunii decembrie 2021) fiind pe un trend anual descendent (3,98% la finalul lunii februarie 2021). Rata se situează astfel în partea inferioară a intervalului de risc mediu definit de EBA [3-8%].

Sistemul bancar românesc este bine capitalizat, fapt reflectat de rata de acoperire a capitalului de 22,3% la finalul lunii decembrie 2021 (față de 25,1% la finalul lunii decembrie 2020). În ceea ce privește lichiditatea, sistemul bancar are, de asemenea, o poziție solidă, cu o rată de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR) de 240% la finalul lunii februarie 2022, un nivel similar celui de la finalul lunii decembrie 2021 de 239% (față de 266% la finalul lunii decembrie 2020).

BANCA TRANSILVANIA (TLV) – rămâne cea mai importantă deținere, care furnizează stabilitate și creștere a portofoliului EVERGENT Investments. Acțiunea TLV este inclusă în indicii FTSE Global Equities Index Series din 2020.

Din 2022 Banca Transilvania este în topul celor mai valoroase 500 de branduri bancare din lume, situându-se pe locul 304, conform Brand Finance Banking 500 2022. Valoarea brandului Banca Transilvania a crescut la 460 milioane de dolari, de la 441 milioane dolari în 2021.

EVERGENT Investments are implementat un mecanism intern de gestionare a expunerii, supusă 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 pret care au determinat ca expunerea pe emitentul Banca Transilvania se apropie de limita admisa de 40% în activul total, în baza mecanismului intern de gestionare a expunerii, s-au vandut în perioada de raportare, cu realizarea de castiguri importante din tranzactii.

Pentru anul 2021, Banca isi recompenseaza actionarii, atat cu distributie de actiuni gratuite în proportie de 12% din capitalul social, cat si cu dividende în suma totala de 800 milioane lei.

Desi Banca Transilvania a obtinut în primul trimestru din 2022 un profit net de 307,5 milioane lei, în scădere comparativ cu rezultatele obtinute în T1 2021, venitul net din dobanzi a crescut cu 21,7% pe fondul cresterii creditarii si a dobanzilor.

Portofoliului de credite gestionat de Bancă a fost în crestere cu 4,5% față de finalul anului precedent și cu 32% comparativ cu finele aceleasi perioade din 2021. În perioada ianuarie – martie 2022 au fost acordate aproximativ 63.000 credite noi, din care peste 58.000 credite noi clienților de retail. La nivelul Băncii, creditele nete la finalul lui martie 2022 reprezintă 54,6 miliarde lei. Toate segmentele de business au susținut creșterile față de perioadele analizate.

Banca a mentinut politica de provizionare foarte prudenta, gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante de 179%, în crestere fata de finalul anului 2021 cand a fost de 166%.

Rezultatele au fost în scadere fata de perioada similara a anului trecut dar se mentin la un nivel foarte bun, având în vedere ca în aceiasi perioada a anului 2021, rezultatul net a fost influentat pozitiv de reversari de provizioane în timp ce rezultatul net al trimestrului 1 2022, a fost afectat de constituirea de provizioane.

BRD - SOCIETE GENERALE (BRD) – este a treia cea mai mare bancă din România, cu un model de afaceri consacrat, orientat spre segmentul retail și o cotă de piață de 11% pe active.

În linie cu asteptările investitorilor, BRD a convocat în luna ianuarie a acestui an Adunarea generala ordinara a actionarilor pentru repartizarea de dividende din profiturile anilor 2019 si 2020. Suma aprobata este de 1.684 milioane lei, iar dividendul pe actiune este de 2,4164 lei. De asemenea, ca urmare a înregistrării unei performante comerciale si financiare foarte bune, banca a propus repartizarea de dividende din profitul aferent anului 2021 în suma de 1,285 lei/actiune.

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

În primul trimestru al anului 2022, BRD a înregistrat o activitate comerciala puternica pe toate planurile, în pofida incertitudinilor contextului macroeconomic spre finalul trimestrului.

Veniturile Grupului BRD au înregistrat o crestere solida în primele trei luni ale anului, venitul net bancar fiind mai mare cu 7,5% fata de aceeași perioada a anului 2021. Ritmul comercial puternic s-a tradus printr-o crestere de aproape 10% a veniturilor nete din dobanzi datorita unei activitati foarte dinamice pe toate liniile.

Calitatea portofoliului de credite a continuat sa se imbunatateasca cu o rata NPL* redusa (creditele neperformante conform definitiei ABE) de 2,7% la finalul lunii martie 2022, sub nivelul de 3,1%

inregistrat la finalul lunii martie 2021 si o rata de acoperire cu provizioane ridicata (76,5% la finalul lunii martie 2022 fata de 73,3% la finalul lunii martie 2021, la nivel de Banca). Costul net al riscului a fost redus de la 54 milioane RON in T1 2021 la 32 milioane RON in T1 2022, ca urmare a unei performante bune a recuperarii aferente portofoliilor neperformante compensata partial de o deteriorare a contextului, avand in vedere mediul geopolitic actual.

Ca efect al evolutiilor mentionate anterior, Grupul BRD a inregistrat in primul trimestru al anului 2022 un profit net de 263 milioane RON (+18,3% in dinamica anuala, de la 222 milioane RON in primul trimestru al anului 2021), o rentabilitate a capitalurilor proprii de 11,9% (cu 2,8 pp mai mare in comparatie primul trimestru al anului 2021) si o rentabilitate a activelor de 1,5% (cu 0,1 pp mai mare in comparatie cu primul trimestru al anului 2021). Banca a inregistrat tendinte similare care au dus la un rezultat net de 246 milioane RON fata de 218 milioane RON in primul trimestru al anului 2021.

Asteptarile sunt de crestere a profitabilitatii bancii odata cu cresterea economiei romanesti. Veniturile din dobanzi bancare vor fi afectate pozitiv de cresterea imprumuturilor si a dobanzilor, crestere care este reflectata in rezultatele la T1 2022 si se va simti mai mult in rezultatele urmatoarelor trimestre.

Transilvania Investments Alliance

Detinerile de actiuni TRANSI reprezentau 1,33% din activele totale ale EVERGENT Investments la 31 martie 2022. Asteptarea privind aceasta companie este sa-si creasca valoarea activelor, implicit a pretului actiunii prin restructurarea portofoliului cu expunere mare pe sectorul turistic hotelier, privat sau listat.

BVB

EVERGENT Investments este parte a dezvoltarii pietei de capital din Romania iar detinerea de 4,33%, o pozitie importanta in actionariatul BVB, este benefica pentru actionarii nostri, in contextul actual de dezvoltare economica a tarii si a companiilor romanesti.

BVB va continua in anul 2022 proiectele lansate in ultimii ani, precum portalul BVB Research Hub si proiectul de acoperire cu analize ESG a companiilor listate. In 2021, 15 companii listate au fost acoperite cu analiza fundamentală prin intermediul programului BVB Research și 73 de companii au primit analize ESG în urma parteneriatului cu Sustainalytics. În 2022 BVB se va concentra pe optimizarea acestor programe dar și pe susținerea cheltuielilor generate de către aceste proiecte prin inițierea de parteneriate.

2022 este un an foarte important și din perspectiva celui mai mare proiect inițiat de către BVB, înființarea Contrapărții Centrale, CCP.RO. Astfel, în a doua jumătate a anului 2022, BVB anticipează autorizarea Contrapărții centrale precum și debutul activităților operaționale efective.

1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments.

La data de 31 martie 2022, activele celor 6 filiale ale Grupului EVERGENT Investments inregistrau o valoare de 180 mil lei, reprezentand 7,97% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr.	Denumire filiala	detinere directa EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere in total active % 31.03.2022	Tip companie (inchisa/listata)	Activitate
1	EVERLAND SA Bacau	99,99	1,66	Necotata	Real estate_ portofoliul de private- equity
2	EVER-IMO SA Bucuresti	99,99	1,93	Necotata	
3	REGAL SA Galati	93,02	0,54	BVB-ATS (REGL)	
4	MECANICA CEAHLAU SA Piatra Neamt	73,30	0,97	BVB-REGS (MECF)	Agricultura_portofoliul de private-equity
5	AGROINTENS SA Bucuresti	99,99	1,99	Necotata	
6	CASA SA Bacau	99,60	0,88	Necotata	Proprie si suport EVERGENT Investments
Total			7,97		

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

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

Reguli aplicate conform legislației 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 în societati necotate, EVERGENT INVESTMENTS aplica un nivel ridicat de diligență, personalul detinand competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitățile specifice domeniului investitional: analize financiare, juridice, comerciale si tehnice, negociere, incheiere de acorduri si contracte.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile și procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportata lunar.

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

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

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

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

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

Investitie EVERGENT Investments: 8,4 mil euro.

Stadiu actual:

S-au desfasurat lucrarile agricole de sezon.

Rezultate financiare T1 2022

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2022	Realizat T1 2022	Realizat T1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	17.735	809	5%
Cheltuieli totale	(15.875)	(1.654)	10%
Profit net/(Pierdere)	1.860	(845)	n/a

Pierderea inregistrata este datorata sezonality activitatii.

1.2.3.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iasi

Premise: Societatea are in 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.

Stadiu:

In luna februarie s-a obtinut PUZ-ul, fiind in analiza dezvoltarea unui proiect imobiliar de cca. 100 milioane euro avand o suprafata construita desfasurata maxima este de 83.800 mp.

Rezultate financiare T1 2022

Indicatori – EVERLAND SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat T1 2022	Realizat T1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	35	8	50%
Cheltuieli totale	(3.560)	(153)	4%
Profit net/(Pierdere)	(3.525)	(135)	n/a

Pierderea a fost generata de cheltuielile operationale de pregatire a proiectului imobiliar.

1.2.3.3. CASA SA

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

Rezultate financiare T1 2022

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat T1 2022	Realizat T1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	4.388	978	22%
Cheltuieli totale	(4.186)	(600)	14%
Profit net/(Pierdere)	202	378	187%

1.2.3.4. MECANICA CEAHLAU SA

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

Rezultate financiare T1 2022

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat T1 2022	Realizat T1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	45.353	11.694	26%
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(43.122)	(10.684)	25%
Profit net/(Pierdere)	1.891	923	49%

1.2.3.5. REGAL SA

La data raportarii, Societatea are 3 spatii comerciale plus sediul administrativ, cu o suprafata construita desfasurata de cca. 1.500 mp. Compania continua vanzarea spatiilor comerciale, conform strategiei aprobate.

AGEA din 30.09.2021 a aprobat retragerea de la tranzactionare si radierea din evidentele ASF. Este in curs procedura de radierea din evidenta ASF si inchidere a societatii.

Rezultate financiare T1 2022

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2022	Realizat T1 2022	Realizat T1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	3.867	105	3%
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(3.925)	(170)	4%
Profit net/(Pierdere)	(508)	(65)	n/a

1.2.3.6. EVER-IMO SA**Proiecte imobiliare viitoare in Bucuresti**

Ca urmare a succesul proiectului imobiliar „Baba Novac Residence”, societatea are in pregatire trei proiecte de dezvoltare imobilara: Proiectul Intrarea Straulesti, Proiectul Piscul Mosului și Proiectul Spatarul Preda.

Rezultate financiare T1 2022

Indicatori – EVER-IMO SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat T1 2022	Realizat T1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	3.103	719	23%
Cheltuieli totale	(6.174)	(1404)	23%
Profit net/(Pierdere)	(3.071)	(685)	n/a

Mentiuune: 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
- ✓ AGROSERV MARIUTA SA – detinere 11,44% din capitalul social, care detine brandul „Laptaria cu caimac”

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 octombrie 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 milioane 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 ori 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 1.378 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 milioane euro. Finantarea proiectului este asigurată, atât cu capital propriu, cât și cu împrumut bancar, împrumut obligatar, iar valoarea de realizare estimată a proiectului este de peste 100 milioane euro.

Stadiul actual:

- ✓ Faza 1, care cuprinde un număr de 160 de apartamente, a fost finalizată și vândută integral;
- ✓ Faza 2 cuprinde 398 apartamente a fost finalizată, fiind vândute 257 apartamente iar pentru 37 sunt semnate antecontracte;
- ✓ Faza 3 cuprinde 350 apartamente - proiectare în derulare.

Rezultate financiare T1 2022

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat T1 2022	Realizat T1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	158.748	31.486	20%
Cheltuieli totale (excluzând impozitul pe profit)	(130.228)	(3.892)	3%
Profit net	24.185	23.401	97%

1.2.3.9. AGROSERV MARIUTA SA

(www.laptariacucaimac.ro)

Agroserv Măriuța SA este o societate comercială care desfășoară în principal o activitate agricolă mixtă, cultură vegetală combinată cu creșterea animalelor. Începând cu anul 2018, Compania a adăugat o nouă linie de business prin procesarea laptelui de vacă, respectiv obținerea de produse lactate – lapte integral ambalat la sticlă, brânzeturi maturate, produse acidofile.

Compania este un business integrat, cu mai multe linii de business care activează în zona bunurilor de larg consum prin vânzarea produselor lactate în comerțul modern, traditional, HoReCa, dar are și o componentă solidă în agricultura de bază, cuprinzând vânzările fermei vegetale și de lapte către alți procesatori locali.

Portofoliu de produse al companiei conține lapte, iaurt, smantana, cas, sana. Toate produsele brandului (cu excepția branzeturilor) sunt ambalate în sticlă.

Stadiu:

Unitatea de producție brânzeturi și unt a fost dată în funcțiune în perioada februarie – aprilie 2022.

1.2.4. Portofoliul "SELL"

Portofoliul SELL a fost construit pe baza criteriilor de lichiditate, performanță și potențial de creștere reduse ale participațiilor care îl compun. Pentru atingerea obiectivelor investitoriale prevăzute în Strategia și politica de investiții a EVERGENT Investments SA și în Programul de activitate 2022, în T1 2022 a continuat reducerea ponderii Portofoliului SELL în cadrul activului total al societății. Astfel, la 31 martie 2022, ponderea portofoliului SELL era de 0,41% din valoarea totală a activelor, față de 0,93% la 31 martie 2021, strategia principală aplicată fiind de restructurare prin vânzare.

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

Prin activități specifice Portofoliului SELL, s-a asigurat participarea activă a EVERGENT Investments

la Adunarile generale ale actionarilor companiilor din acest portofoliu, au fost transmise intrebari adresate Consiliilor de administratie, a fost monitorizata legalitatea hotararilor adunarilor generale ale actionarilor/deciziilor consiliilor de administratie care afectau interesele actionarilor minoritari și formulate propuneri de contestare, după caz.

1.2.5. Implementarea programului investitional 2022

EVERGENT Investments a analizat si implementat investitii *conforme cu directiile si principiile enuntate in cadrul Programului de activitate 2022*, aprobat de catre actionari in AGOA din 28 aprilie 2022.

mil. lei	Program de activitate 2022	Realizat la T1 2022	% realizare T1 2022
Program investitional total , din care alocat pentru portofoliile:	169,9	82,4	48,5
• FINANCIAR-BANCAR		22,5	
• ENERGIE-INDUSTRIAL		51,7	

2. Pozitia si performanta financiara

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2022, au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiara interimara" si aplicand prevederile Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF. In intelesul Normei 39/2015, IFRS reprezinta standardele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate, cu modificarile si completarile ulterioare.

In primul trimestru al anului 2022, pozitia si performanta financiara ale Societatii au inregistrat scaderi, cauzate in primul rand de impactul nefavorabil pe care conflictul militar ruso-ucrainian l-a avut asupra pietelor financiare, dar si de impactul cresterii generalizate a dobanzilor ca urmare a majorarii dobanzii de politica monetara pe fondul accentuarii presiunilor inflationiste, ambele determinand scaderea cotațiilor pe Bursa de Valori Bucuresti, cu impact asupra valorii activelor din portofoliu.

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

➤ Situatia individuala a rezultatului global:

(lei)	2020 (auditat)	T1 2021 (neauditat)	2021 (auditat)	T1 2022 (neauditat)
Venituri				
Venituri din dividende	89.107.709	880.833	54.656.711	13.802.044
Venituri din dobanzi	2.913.568	766.966	4.718.481	1.553.826
Alte venituri operationale	1.082.041	280.869	1.030.926	243.777
Castig net/ (Pierdere neta) din activele financiare FVTPL	(50.074.477)	27.356.362	25.460.617	(10.334.511)
Castig net din vanzarea activelor nefinanciare	191.429	-	-	-
Castig net/ (pierdere neta) din reevaluarea investitiilor imobiliare	(33.547)	-	143.329	-
Cheltuieli				
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(275.130)	(77.026)	3.895.437	2.330.902
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	628	-	(28.989)	671
(Constituii)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	239.144	(1.800)	(1.620.399)	52.200
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate	(23.607.641)	(4.844.284)	(29.426.547)	(4.348.130)
Alte cheltuieli operationale	(9.067.642)	(2.179.993)	(10.477.957)	(2.708.383)
Profit/(Pierdere) operational(a)	10.476.082	22.181.927	48.351.609	592.396
Cheltuieli cu dobanda aferenta datoriei din contracte de leasing	(39.736)	(9.386)	(42.218)	(23.641)
Profit/(Pierdere) inainte de impozitare	10.436.346	22.172.541	48.309.391	568.755
Impozitul pe profit	(4.609.320)	(2.875.258)	(1.920.757)	(603.758)
Profit/(Pierdere) net(a)	5.827.026	19.297.283	46.388.634	(35.003)
Alte elemente ale rezultatului global				
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	(170.598)	6.166	439.940	7.176
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare FVOCI	(153.598.721)	98.925.539	414.290.697	(28.125.569)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclassificate in profit sau pierdere	(153.769.319)	98.931.705	414.730.637	(28.118.393)
Castig net/(Pierdere neta) din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI	29.587	58.715	45.845	2.551
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclassificate in profit sau pierdere	29.587	58.715	45.845	2.551
Alte elemente ale rezultatului global - Total	(153.739.732)	98.990.420	414.776.482	(28.115.842)
Total rezultat global aferent exercitiului financiar/perioadei	(147.912.706)	118.287.703	461.165.116	(28.150.845)
Castigul pe actiune de baza si diluat (profit net / (pierdere neta) pe actiune)	0,0059	0,0197	0,0477	(0,0000)

Rezultatul pe actiune de baza si diluat (incluzand castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)	0,0571	0,0322	0,1536	0,0114
--	--------	--------	--------	--------

Pierdere neta inregistrata de Societate in primul trimestru al anului 2022 a fost determinata in principal de pierdere neta din activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL), in suma de 10,3 milioane lei, cea mai mare parte reprezentand-o pierdere nerealizata din reevaluarea unitatilor de fond din portofoliul Societatii.

Rezultatul global a fost influentat si de pierdere neta din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) inregistrata in primele 3 luni ale anului 2022, in suma de 28,1 milioane lei, determinata in special de scaderea preturilor actiunilor listate din portofoliu, clasificate in aceasta categorie, din motivele mentionate anterior.

Conform IFRS 9 "Instrumente Financiare", in cazul actiunilor, in functie de clasificare lor, castigurile sau pierderile din vanzare se reflecta fie in profit sau pierdere (in cazul activelor financiare FVTPL), fie direct in Rezultat reportat (in cazul activelor financiare FVTOCI).

In consecinta, conducerea considera ca indicator al performantei Societatii Rezultatul net, incluzand alaturi de Profitul net / (Pierdere neta) si castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI.

(lei)	2020 (auditat)	T1 2021 (neauditat)	2021 (auditat)	T1 2022 (neauditat)
Profit/(Pierdere) net/(a)	5.827.026	19.297.283	46.388.634	(35.003)
Castig aferent cedarii activelor financiare FVOCI*, net de impozit, reciclat in rezultatul reportat	50.247.530	12.201.247	102.908.216	10.970.603
Rezultatul net (incluzand Castig aferent cedarii activelor financiare FVOCI)	56.074.556	31.498.530	149.296.850	10.935.600

* reprezinta o reclasificare din alte elemente ale rezultatului global in rezultat reportat

➤ Cheltuieli de administrare

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,08%, din valoarea activelor totale

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,08% din valoarea activelor totale, fiind inferior comisioanelor medii platite societatile de administrare de catre fondurile de investitii (0,08% - 0,30%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	5.753.059
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si asimilate, din care:	4.417.927
- salarii si indemnizatii	4.254.165
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	93.965
- cheltuieli cu pregatirea profesionala	69.797
Cheltuieli cu prestatii externe si alte cheltuieli operationale	1.105.304
Cheltuieli privind energia si apa	168.054
Cheltuieli cu combustibil si materiale	61.774

Cheltuielile de administrare cuprind cheltuielile direct legate de desfasurarea activitatii curente a Societatii.

In cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principala, de 77%, este detinuta de *cheltuielile cu indemnizatii, salarii si asimilate* (salarii, indemnizatii, cheltuieli cu asigurarile sociale si pregatire profesionala ale personalului, directorilor si administratorilor). Pentru mai multe detalii privind cheltuielile cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate, impartite in cheltuieli fixe si variabile, a se vedea nota 7 la Situatiile financiare individuale la 31 martie 2022.

Cheltuielile privind prestatiile externe si alte cheltuieli operationale reprezinta 19% din totalul cheltuielilor de administrare si cuprind, in principal, servicii de monitorizare a societatilor din portofoliu, de consultanta profesionala, administrare spatii si arhiva, asigurari, cheltuieli postale si abonamente, chirii, redevente, taxe de concesiune, cheltuielile de protocol, deplasari, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile, alte cheltuieli operationale.

➤ **Situatia individuala a pozitiei financiare:**

(lei)	31 decembrie 2020 (auditat)	T1 2021 (neauditat)	31 decembrie 2021 (auditat)	T1 2022 (neauditat)
Active				
Numerar si conturi curente	327.423	199.047	267.380	258.314
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mica de 3 luni	85.057.575	116.744.332	157.466.639	89.795.581
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	364.462.371	379.841.923	381.215.357	375.880.846
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.643.409.645	1.721.168.083	1.952.286.731	1.970.969.267
Obligatiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	3.947.836	3.982.215	4.024.825
Obligatiuni la cost amortizat	16.644.595	16.914.097	34.171.645	34.881.265
Alte active financiare la cost amortizat	8.104.606	1.602.868	5.361.399	19.207.589
Alte active	344.410	453.077	1.579.222	395.772
Investitii imobiliare	4.103.857	4.103.857	4.247.186	4.247.186
Imobilizari corporale	7.503.594	7.388.630	8.308.912	8.456.219
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing	1.132.811	1.067.886	3.570.975	3.369.121
Imobilizari necorporale	368.884	388.122	360.960	338.605
Total active	2.135.262.172	2.253.819.758	2.552.818.621	2.511.824.590
Datorii				
Datorii din contracte de leasing	1.070.045	1.016.308	3.511.637	3.314.451
Dividende de plata	35.818.292	35.584.528	34.036.742	33.792.396
Datorii privind impozitul pe profit curent	4.171.854	5.681.296	-	838.565
Datorii financiare la cost amortizat	944.439	1.399.064	1.833.601	3.574.549
Alte datorii	3.292.889	2.407.652	3.409.990	2.960.909
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	129.344	131.144	1.749.743	1.697.543
Datorii privind impozitul pe profit amanat	90.800.183	108.375.444	125.338.378	115.871.656
Total datorii	136.227.046	154.595.436	169.880.091	162.050.069
Capitaluri proprii				
Capital social	514.402.388	514.402.388	510.105.062	510.105.062
Rezultatul reportat	871.860.684	903.359.214	981.801.980	992.737.580
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	8.527.896	8.534.062	8.967.836	8.975.012
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	591.817.817	678.600.824	903.246.143	864.152.522
Actiuni proprii	(9.595.338)	(27.463.896)	(41.119.507)	(46.122.664)
Beneficii acordate angajatilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	18.457.300	18.457.300	16.252.012	16.252.012
Alte elemente de capitaluri proprii	3.564.379	3.334.430	3.685.004	3.674.997
Total capitaluri proprii	1.999.035.126	2.099.224.322	2.382.938.530	2.349.774.521
Total datorii si capitaluri proprii	2.135.262.172	2.253.819.758	2.552.818.621	2.511.824.590

In primele trei luni ale anului 2022, activele totale ale EVERGENT Investments au scazut cu aproximativ 2%, in principal datorita scaderii valorii activelor financiare din prototoliul Societatii (actiuni si unitati de fond), pe fondul conflictului militar de la granitele Romaniei si a cresterii dobanzilor.

Principala modificare din punct de vedere al structurii activelor a fost scaderea depozitelor plasate la banci, lichiditatile fiind folosite pentru investitii in actiuni clasificate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI).

Scaderea datoriilor totale a fost determinata in principal de diminuarea datoriei privind impozitul amanat aferenta rezervei din reevaluarea activelor financiare FVTOCI care a scazut in T1 2022. Impozitul pe profit amanat a fost calculat si inregistrat in conformitate cu prevederile IFRS.

2.2. Indicatori de performanta

	2020	T1 2021	2021	T1 2022
Indicatorul lichiditatii curente	10,4	11,1	13,9	11,8
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti	23	15	29	71
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,06	0,017	0,043	0,008
Profit net / (Pierdere neta) pe actiune (lei/actiune)	0,0059	0,0197	0,0477	(0,0000)
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)	0,0571	0,0322	0,1536	0,0114

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 net/(pierdere neta)+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 / (pierdere neta) pe actiune au fost calculate folosind numarul mediu de actiuni in circulatie (i.e excluzand actiunile rascumparate).

2.3. Gradul de realizare al BVC 2022

milioane lei	Bugetat 2022	Realizat T1 2022	Grad de realizare %
Venituri totale	99,49	17,81	18
Venituri financiare	98,54	15,35	16
• venituri din dividende	93,03	13,80	15
• venituri din dobanzi bancare si obligatiuni	5,51	1,55	28
Alte venituri operationale	0,95	2,46	258
• venituri din chirii si activitati anexe	0,95	0,24	25
• castiguri din reluari de provizioane	-	2,17	n/a
• alte venituri din activitatea curentă	-	0,05	n/a
Cheltuieli totale	(89,05)	(17,25)	19
Cheltuieli financiare	(46,55)	(10,43)	22
• pierderi din active financiare FVTPL	(46,09)	(10,33)	22
• cheltuieli cu comisioane tranzactii si comisioane bancare	(0,36)	(0,07)	19
• alte cheltuieli financiare	(0,10)	(0,03)	25
Cheltuieli ale activitatii curente	(42,50)	(6,82)	16
Profit brut	10,44	0,56	5
Impozit pe profit	(4,23)	(0,60)	14
Profit net/ (Pierdere neta)	6,21	(0,04)	(1)
Castig net din vanzarea activelor FVTOCI	58,28	10,97	19
Rezultat net	64,49	10,93	17

Rezultatul net inregistrat in primele 3 luni ale anului 2022 reprezinta 17% din nivelul bugetat pentru intreg anul 2022, in principal datorita castigului net din vanzarea activelor financiare FVTOCI inregistrat de Societate. Pierdere inregistrata in T1 2022 a fost cauzata de evolutia nefavorabila a pietelor financiare (inclusiv Bursa de Valori Bucuresti) pe fondul conflictul ruso-ucrainian declansat la sfarsitul lunii februarie 2022.

Veniturile din dividende, prin natura lor, sunt inregistrate in principal incepand cu trimestrul al doilea al anului, cand societatile din portofoliu incep sa declare dividende, motiv pentru care in T1 2022 nivelul realizat este relativ redus.

In acelasi timp, cheltuielile activitatii curente inregistrate (principala categorie de cheltuieli), reprezentand 16% din totalul bugetat pentru anul 2022.

3. Piata actiunii EVER

Numar actiuni: 981.213.051
 Valoarea nominala: 0,1 lei
 Capital social: 98.121.305,10 lei
 Capitalizare: 1.197.079.922 lei
 31.03.2022 (242 mil euro)

Pret: 1,22 lei, EPS: 0,08 lei, PER:16,12 ; DIVY: 5,2 %
 52 m: 1,015 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. Incepand cu data de 28 martie 2021 se tranzactionat sub simbolul EVER.

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

Evolutia actiunii EVER in perioada 31.03.2021 – 31.03.2022



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

Cap.16. Evaluarea
 performantei companiei si a
 actiunii EVER

Randamente: actiunea EVER, VUAN EVER, BET-FI

Randamente 31.03.2021 (%)	Actiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
1 luna	2,95	2,84	0,77
3 luni	-0,41	-2,96	-0,96
6 luni	-15,57	-5,00	-0,10
12 luni	-14,39	4,11	13,44

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 (%)*	25,07	12,89
Beta**	0,94	1,00

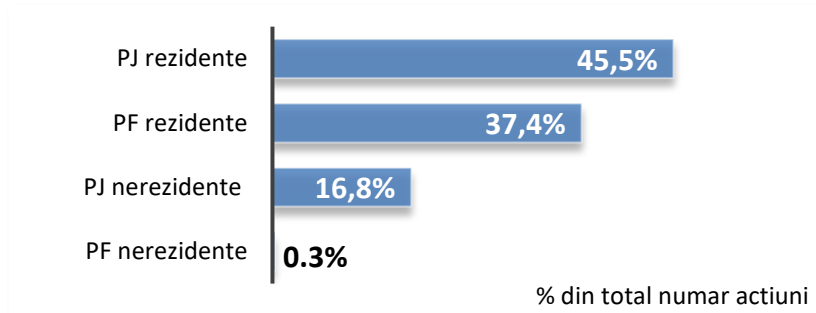
* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

** Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

3.1. Politica de dividend

Prin mixul optim între politica predictibilă de dividend și programele de răscumpărare compania returnează valoare acționarilor, atât pe termen lung, cât și pe termen scurt. Acest aspect este susținut de ratele de distribuire ale dividendelor din ultimii ani care demonstrează predictibilitatea acordării de dividende acționarilor pe o bază consistentă și stabilitatea fluxurilor de numerar ale companiei, implicând o poziție financiară puternică pe piață.

Structura acționariatului - la 31 martie 2022 – Numar acționari: 5.745.580



Plata dividendelor

Plati dividende la 31.03.2021	Dividend 2018	Dividend 2019	Dividend 2020
	0.0304 lei/act	0.06 lei/act	0.043 lei/act
Total dividend de plata (lei)	30,234,239	59,063,889	42,012,148
Total platit (lei)	22,938,124.21	44,333,797.08	30,943,204.14
% achitare	75.87	75.06	73.65

Prin comunicatul din 17 mai 2021, EVERGENT Investments SA a adus la cunoștință acționarilor că începe plata dividendelor aferente anului 2020, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale a acționarilor nr. 4 din 29 aprilie 2021, astfel:

- ✓ Dividendul brut pe acțiune este de *0,043 lei*, sumă din care se va reține la sursă impozitul pe dividende și comisioanele aferente plății vor fi suportate din valoarea dividendului net;
- ✓ Data plății este 11 iunie 2021;
- ✓ Acționarii îndreptățiți să primească dividendele 2020 sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de 19 mai 2021 - Data de înregistrare. În cazul acționarilor decedați, dividendele urmează a se plăti la solicitarea unuia dintre succesori, numai după efectuarea de către Depozitarul Central București a transferului acțiunilor pe numele moștenitorilor;

3.2. Achiziția propriilor acțiuni

Hotărârea nr. 4 din 20.01.2022 a Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments

- aproba un nou program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 6") cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:
 - a) scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor.
 - b) numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: maxim 23.100.000 acțiuni (maxim 2,402% din capitalul social ce va rezulta după operarea reducerii, conform punctului 3 de pe ordinea de zi).

- c) prețul minim per acțiune: pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuării achizitiei.
- d) Prețul maxim per acțiune: 2,2 lei.
- e) Durata Programului: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a.
- f) Plata acțiunilor rascumparate va fi facuta din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2020, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile. g) Achiziționarea acțiunilor se va realiza prin operatiuni în piata, în scopul dobândirii a maxim 23.100.000 acțiuni, în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor.

Inceperea primei etape a programului de rascumparare actiuni proprii, in conformitate cu hotararea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 4/20.01.2022 si a Hotararii Consiliului de administratie din data de 25 ianuarie 2022.

Caracteristicile Programului sunt urmatoarele:

- Perioada: 26.01.2022 – 15.06.2022;
- Numar actiuni: maxim 8.000.000 actiuni;
- Volumul zilnic: maxim 25% din volumul zilnic mediu de actiuni tranzactionate la BVB, calculat pe baza volumului zilnic mediu din cele 20 de zile de tranzactionare care preceda data la care are loc achizitia, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052;
- Pret: pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuării achizitiei, pretul maxim – 2,2 lei/actiune, conform hotararii AGEA nr. 4/20.01.2022;
- Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea actiunilor;
- Intermediar: BT CAPITAL PARTNERS.

4. Managementul riscurilor

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

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

Obiectivele structurii de conducere, in cadrul politicii de administrare a riscurilor, sunt gestionarea prudenta a riscurilor astfel incat sa se 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. In determinarea apetitului si tolerantei la risc, EVERGENT Investments tine cont de toate riscurile relevante la care este expusa datorită specificului activitatii sale, influenta preponderenta fiind data de **riscul de piata**.

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

În urma examinării:

- ✓ politicii de administrare a riscurilor și a măsurilor, proceselor și tehnicilor de măsurare și administrare a riscurilor;
 - ✓ măsurilor luate pentru remedierea deficiențelor apărute în derularea procesului de administrare a riscurilor;
 - ✓ îndeplinirii funcției de administrare a riscurilor;
 - ✓ măsurilor menite să asigure separarea funcțională și ierarhică a funcției de administrare a riscurilor,
- Consiliul de administrație în sedinta din data de 25.02.2022 a concluzionat că *sistemul de administrare a riscurilor din cadrul societății în S2 2021 a fost eficient*, 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)

4.1. Profilul de risc.

Profilul de risc reprezinta ansamblul expunerilor EVERGENT Investments la riscuri reale si potentiale. Profilul de risc al EVERGENT Investments la data de 31.03.2022 este urmatorul:

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

Tip risc	Nivel risc asumat	Nivel risc la 31.03.2022
Risc de piata	Mediu	Mediu
Riscul de emitent	Mediu	Scazut
Riscul de lichiditate	Scazut	Scazut
Riscul de credit si contrapartida	Mediu	Scazut
Riscul operational	Mediu	Mediu

La data de 31 martie 2022, indicatorii de risc calculati pentru riscurile relevante la care este sau ar putea fi expusă EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele de toleranță, apetitul și profilul de risc aprobate de Consiliul de administrație.

În perioada 01.01.2022-31.03.2022 nu au fost sesizate depasiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

Principalele activitati desfasurate in perioada 01.01.2022 - 31.03.2022:

- ✓ Revizuirea anuala a Politicii de administrare a riscurilor si a Profilului de risc;
- ✓ Evaluarea profilului curent 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;
- ✓ Monitorizarea zilnica a incadrarii activelor din portofoliu in limitele prudentiale;
- ✓ Urmărirea îndeplinirii măsurilor stabilite prin Planul anual de răspuns la risc și prin fișele de raportare a evenimentelor de risc operational;
- ✓ Analiza incadrarii categoriilor de active pe clase de risc in functie de gradul de lichiditate;
- ✓ Monitorizarea indicatorului sintetic de risc (ISR) al actiunii EVERGENT Investments
- ✓ Analiza impactului programului investitional 2022 asupra structurii activului, sistemului de limite prudentiale legale si profilului de risc.
- ✓ Elaborarea simulării de criza ad-hoc în contextul conflictului ruso-ucrainean apărut la începutul acestui an
- ✓ 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 ad-hoc, stadiul implementării recomandarilor formulate de catre administratorul de risc, fondurile proprii si cerintele de fonduri proprii.
- ✓ inventarierea si asigurarea punerii la dispozitia ASF a documentelor compartimentului din perioada supusa controlului periodic.
- ✓ Analiza si calculul masurilor de risc de raportare institutionala (Anexa IV la R.231/2013).
- ✓ Activitati administrative

4.2. Principalele riscuri la care este expusa societatea.

În activitatea sa, EVERGENT Investments este expusa la diverse tipuri de riscuri care sunt asociate portofoliului de valori mobiliare (actiuni, obligatiuni), în special portofoliului de instrumente financiare tranzactionate pe piata de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri cu care se confrunta. Principalele riscuri la care este supusa societatea EVERGENT Investment sunt:

1. Riscul de piata

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

- a) **Riscul de preț** derivă din mișcările pieței, activele expuse la acesta fiind instrumentele financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare la fonduri de investiții deschise și închise. Având în vedere că activele expuse la riscul de preț dețin o pondere de cca. 93% din totalul activelor administrate la 31 martie 2022, 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 (0,38%), 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. Avînd în vedere ponderea scăzută a obligațiunilor în totalul activelor EVERGENT Investments (1,56%), 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 încat conducerea superioară să poată lua decizii eficiente și în timp util cu privire la modalitatea de gestionare și atenuare a acestuia. Compartimentul Management Risc identifică riscurile de piață prin analiza activă a portofoliului și a propunerilor de investire ale funcției de business. Testarea la stres și analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare a riscului de piață.

2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul care decurge dintr-o potențială incapacitate de a îndeplini toate obligațiile de plată atunci când acestea devin exigibile sau de a le îndeplini fără costuri excesive. Cadrul de gestionare a riscului de lichiditate a fost un factor important în menținerea unei lichidități adecvate și în gestionarea profilului de lichiditate pe parcursul trimestrului I al anului 2022.

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

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

3. Riscul de emitent

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

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

4. Riscul de credit și contrapartida

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

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

5. **Riscul operational**, cu subcategoriile: riscul aferent tehnologiei informatiei (IT), riscul aferent raspunderii profesionale, riscul de conformitate, riscul de model, riscul asociat activitatilor externalizate, riscul privind spalarea banilor si finantarea terorismului.

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

Gestionarea zilnică a riscului operațional este responsabilitatea tuturor compartimentelor societății. Funcția de management al riscului gestionează o aplicare consecventă a managementului de risc operațional cadru în întreaga societate. Prin intermediul modelului nostru de autoevaluare anuală a riscurilor operaționale, ne propunem să menținem o monitorizare strictă și o conștientizare ridicată a acestora.

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

6. **Alte riscuri**, cu subcategoriile: riscul de reglementare, riscul sistemic, riscul strategic, riscul reputational, riscul manifestării unui conflict de interese, riscul asociat activitatilor desfasurate de filialele societatii, riscuri legate de durabilitate.

O atenție deosebită acordăm în această perioadă riscului sistemic, manifestat prin tensiuni severe la nivelul echilibrelor macroeconomice interne, inclusiv ca urmare a pandemiei COVID-19, crizei energetice și războiului din Ucraina. Acestea au produs și este de așteptat să producă în continuare o creștere accelerată a inflației și o scădere a ritmului de creștere economică, atât la nivel global, cât și la nivel național, având ca efect creșterea volatilității piețelor de capital și a incertitudinilor cu privire la evoluția acestora.

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

La data de 31 martie 2022, activele din portofoliul EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2022-31.03.2022 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudențiale legale.

7.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale conform Raportarii de activ net lunar din 31.03.2022 – Legea nr.243/2019, art.35, alin (2):

a) **Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent**, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre – *limita admisă: 10% din active, limită ce poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de EVERGENT Investments în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor totale.*

Menționăm că există doi emitenți în această categorie:

Denumire emitent	Val. piața categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	924.990.768	36,86
SNGN Romgaz	303.108.813	12,08
Total	1.228.099.581	48,94

Expunerea pe emitent **TLV (36,86%)**, **se încadrează** în limita maximă de deținere de 40% și este atent urmărită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii.

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

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

Denumire grup	Valoare de piață categorie activ (Reg. ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
---------------	--	---

Grup Straulesti Lac Alfa, din care:	73.199.870	2,92
• actiuni Straulesti Lac Alfa	56.121.337	2,24
• obligatiuni Straulesti lac Alfa	17.078.533	0,68
Grup EVER IMO, din care:	64.471.666	2,57
• actiuni Ever Imo	46.487.266	1,85
• obligatiuni Ever Imo	17.984.400	0,72
Grup BVB, din care:	10.690.432	0,43
• actiuni Bursa de Valori Bucuresti	9.681.517	0,39
• actiuni Depozitarul Central	1.008.915	0,04

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

Denumire	Valoare de piață categorie activ (Reg. ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni AGROINTENS	46.542.439	1,85
Actiuni EVER IMO	46.487.266	1,85
Actiuni EVERLAND	45.021.100	1,79
Actiuni MECANICA CEAHLAU	22.861.495	0,91
Actiuni CASA	20.192.838	0,80
Actiuni REGAL	9.777.490	0,39
Obligatiuni EVER IMO	17.984.400	0,72
TOTAL Grup EVERGENT Investments	208.867.028	8,32*

* cu actiunile virtuale Agointens SA în valoare de 4.845.000 lei (subscrise și nealocate până la 31.02.2022), limita pe Grup EVERGENT Investments devine 8,52%.

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

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita admisă: 20% din active. Limita poate fi depășită până la maximum **50%** cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile. În activul net la 31.03.2022, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 253.750 lei, reprezentând 0,01% din valoarea activelor.

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

Denumire bancă	Valoare depozite (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	72.433.077	2,89
Eximbank	10.059.781	0,40
BRD-GSG	7.308.256	0,29

g) Titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail – *limita admisă: 20% din active.*

Denumire FIAIR	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	75.910.474	3,03
FIA DCP Investitii	35.648.900	1,42
FIA Hermes	11.150.872	0,44

h) Titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali - *limita admisă: 10% din active.*

Denumire FIAIP	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
----------------	---	---

FIA Alchemist	56.552.922	2,25
FIA BT Invest 1	27.496.034	1,10
FIA Optim Invest	25.731.769	1,03
FIA Multicapital Invest	19.702.170	0,79
FIA Certinvest Actiuni	10.169.421	0,41

i) 1. Titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis – limita admisă: 50% din active.

Denumire FIA de tip deschis	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Fondul Privat Comercial	75.910.474	3,03
FIA Alchemist	56.552.922	2,25
FIA DCP Investitii	35.648.900	1,42
FIA BT Invest 1	27.496.034	1,10
FIA Optim Invest	25.731.769	1,03
FIA Multicapital Invest	19.702.170	0,79
FIA Hermes	11.150.872	0,44
FIA Certinvest Actiuni	10.169.421	0,41
TOTAL uf FIA de tip deschis	262.362.562	10,46

i) 2. Titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis - cazul Grupului din care face parte EVERGENT Investments - **limita admisă: 40% din active – nu este cazul**

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

Denumire OPCVM	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FDI Piscator Equity Plus	14.828.722	0,59
FDI Transilvania	6.432.187	0,26
FDI BT Index Romania ROTX	5.546.719	0,22
FDI BT Maxim	5.528.081	0,22
FDI Napoca	5.337.902	0,21
FDI Star Next	2.872.191	0,11
FDI Tehnoglobinvest	1.511.893	0,06
FDI Certinvest BET Index	1.323.869	0,05
FDI Star Focus	1.077.580	0,04
FDI Certinvest BET- FI Index	1.062.183	0,04

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

Denumire OPC	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Transilvania Investments Alliance	33.351.044	1,33
Fondul Proprietatea	15.382.411	0,61

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.piața categorie activ (Reg. ASF nr.9/2014) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni deținute la emitenți de tip închis (inclusiv sume de încasat ca urmare a retragerii din societăți închise)	227.048.381	9,05
Obligațiuni închise	35.062.933	1,40
TOTAL	262.111.315	10,45*

* cu acțiunile virtuale Agointens SA în valoare de 4.845.000 lei (subscrise și nealocate până la 31.02.2022), limita pe active necotate devine 10,64%.

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

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

o) certificate de emisii de gaze cu efect de seră așa cum sunt acestea definite la art.3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006, cu modificările și completările ulterioare – *limita admisă: 10% din active – nu este cazul.*

Alte restricții aplicabile EVERGENT Investments:

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

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

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

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

Denumire emitent	Numar de acțiuni deținute	Numar total de acțiuni al emitentului	Procent deținere în capitalul social al emitentului (%)
Depozitarul Central (Regisco)	7.396.029	252.919.526	2,92

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

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

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

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

Niciun 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	379.094.577	6.311.469.680	6,01

7.3. Încadrarea în Legea nr.74/2015, art.2 alin (2) - La 31 martie 2022, activele administrate de EVERGENT Investments si raportate conform "Situatiei activelor si datoriilor EVERGENT Investments", au fost de 2.509.255.580 lei. Valoarea acestora in euro este de **507.268.746**.

Efectul de levier presupune orice metoda prin care societatea marestie expunerea portofoliului pe care il administreaza fie prin imprumut de numerar sau de valori mobiliare, fie prin pozitii de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier al unui FIA se exprimă ca raport între expunerea sa și valoarea activului său net.

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 31.03.2022, 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:

- ✓ 0,9632 (sau 96,32%), conform abordarii prin metoda bruta
- ✓ 1,00 (sau 100,00%), conform abordarii prin metoda angajamentelor

La data de 31 martie 2022, **EVERGENT Investments nu are active dobandite prin utilizarea efectului de levier.**

In perioada 01.01.2022 - 31.03.2022 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.

4.3. Simulari de criza.

În contextul conflictului ruso-ucrainean, CMR a realizat o **simulare de criză ad-hoc** pentru a analiza impactul pe care acesta l-ar putea avea asupra activelor și lichidității Fondului, la data de referință **31.01.2022**, în două scenarii, după cum urmează:

Scenariul 1 – Evenimentul luat în calcul a fost începerea un razboi cu angajament total al armatei ruse în Ucraina și o cădere a pieței, fără redresare până la sfârșitul anului.

Scenariul 2 – Evenimentul luat în calcul a fost o situație conflictuală la granita Rusia-Ucraina sau limitat la regiunea de est a Ucrainei, fără declanșarea unui război și o cădere a pieței, fără redresare până la sfârșitul anului.

Aplicarea șocurilor prevăzute în cele 2 scenarii nu conduce la pierderi așteptate ale activelor EVERGENT Investments peste limita maximă a riscului de piață asumată prin profilul de risc, de 25%.

Din punct de vedere al lichidităților, în trei din cele nouă scenarii LST combinate, valoarea LCR scade ușor sub valoarea 1, ceea ce înseamnă că în aceste cazuri extreme Fondul s-ar putea confrunta cu ușoare deficite de lichiditate pe termen scurt, exigibile la 30 de zile. Alte 3 trei din cele nouă scenarii combinate ar conduce la scăderi ale LCR sub limita de 1,5% stabilită intern, dar peste 1.

Rezultatele simulării de criză ad-hoc au fost prezentate și aprobate de către Consiliul de Administrație din 25.02.2022 și comunicate către ASF, împreună cu metodologia utilizata.

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 Directorului general. Prin poziționarea în organigramă se asigură accesul direct și raportarea activității la nivelul Comitetului de audit și Consiliului de administratie, precum și independența necesară desfășurării activității de audit intern, în scopul evaluării obiective a eficacității proceselor/operațiunilor și formulării unor recomandări pentru îmbunătățirea acestora.

Auditul intern se exercită sub următoarele forme:

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

Auditorii interni raportează directorilor, Comitetului de audit și Consiliului de administratie cu privire la scopul, autoritatea, responsabilitatea și performanța activității de audit intern în raport cu planul său și cu privire la conformitatea acestuia 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 mentine un plan multianual care cuprinde, pe un orizont de timp de 3 ani, toate activitatile si procesele ce pot fi auditate in cadrul EVERGENT Investments SA. Misiunile de audit intern incluse in Planul multianual sunt definite si selectate pe baza analizei riscurilor asociate activitatilor auditabile, in scopul prioritizarii misiunilor de audit intern pe orizontul de previziune. Planul de audit intern este evaluat anual si este in concordanta cu obiectivele societatii.

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

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

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

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

Activitatile derulate de auditul intern in anul T1 2022, in baza planului de audit intern, au vizat:

- ✓ auditul activitatii filialei Casa SA;
- ✓ auditul activitatilor privind protectia datelor cu caracter personal;
- ✓ auditul sistemului de control intern – derulare partiala;
- ✓ urmarirea progreselor inregistrate in implementarea recomandarilor de audit intern, aflate in monitorizare la data de 31.12.2022;
- ✓ verificarea unor aspecte de conformitate, la solicitarea Consiliului de administratie sau directorilor;
- ✓ participarea in cadrul comisiilor/grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administratie sau directori, pentru implementarea unor proiecte/realizarea unor activitati.

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

- ✓ planificarea strategica si anuala a activitatii de audit intern;
- ✓ raportarea asupra activitatii de audit intern;
- ✓ monitorizarea si raportarea cu privire la programul de asigurare si imbunatatire a calitatii activitatii de audit intern
- ✓ raportarea catre ASF cu privire la stadiul implementarii recomandarilor formulate de catre auditorul intern si Comitetul de audit;
- ✓ activitati administrative.

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

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

Activitatea de control intern s-a realizat preponderent prin **controlul permanent**, cu caracter **proactiv**, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activităților ce intra în sfera controlului intern, în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă, pentru creșterea eficienței funcției de control intern. Principalele activități ale Compartimentului Conformitate pentru T1 2022 sunt specifice activității EVERGENT Investments ca AFIA (autorizația nr.20/23.01.2018), definite de art. 51 al Legii 74/2015 și sunt aprobate de către Consiliul de administrație, în cadrul Planului anual de investigații 2022.

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

1. Stadiul conformării cu normele legale privind :
 - ✓ Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative, prin verificarea adecvării personalului de conducere al EVERGENT Investments SA.
 - ✓ Emitentii , prin elaborarea și publicarea pe www.evergent.ro a „Politicii de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor în cadrul companiilor din portofoliul EVERGENT investments “ (ulterior perioadei de raportare, în luna aprilie).
2. Condițiile care au stat la baza **autorizării/avizării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 2, 4 și 6-10 din Legea 74/2015** (autorizarea EVERGENT Investments ca AFIA - autorizația ASF nr.20/23.01.2018) **și a modificărilor ulterioare** - A continuat procesul de revizuire a cadrului intern procedural și s-a notificat ASF cu privire la :
 - *Revizuirea :Politici și practici de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc*
 - *Evaluarea adecvării :Politicele și procedurile de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune*

Concluzie: nu s-au constatat neconformități.
3. **Regulile prudențiale** prevăzute la art. 12 din Legea 74/2015 - *nu s-au constatat neconformități.*
4. **Politicele de remunerare** prevăzute la art. 13 din Legea 74/2015 - *s-a verificat respectarea politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale - S-a verificat respectarea politicii de remunerare la nivel de entitate și de grup, inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale. Concluzie: nu s-au constatat neconformități.*
5. Prevederile art. 14 din Legea 74/2015 privind identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea situațiilor menționate la art. 30-37 din Reg UE nr. 231/2013 generatoare **de conflicte de interese** - Situațiile potențiale de conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte de interese identificate în activitatea EVERGENT Investments/grupului EVERGENT Investments, au fost gestionate conform regulilor stabilite. *Concluzie: nu a fost înregistrat niciun conflict consumat.*

6. Prevederile art. 18 din Legea 74/2015, alin. (1), (3)-(9), (11), (12) privind **evaluarea activelor FIA** - S-a avizat activul net lunar, care include si verificarea modului de evaluare a activelor deținute. *Concluzie: nu au fost constatate încălcări ale prevederilor legale.*
7. Prevederile art. 19 din Legea 74/2015, privind **delegarea activității de administrare a portofoliului colectiv sau de administrare a riscului** - *nu a fost cazul.*
8. Prevederile art. 20 din Legea 74/2015, alin. (1)-(11) referitoare la **acordul dintre depozitar și AFIA**- *nu a fost cazul.*
9. Obligațiile de **transparență și de raportare** prevăzute la art. 21 și 23, respectiv a celor de transparență prevăzute la art. 22 din Legea 74/2015.
Toate raportările 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 T1 de activitate 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 perioada inchisa preliminar anuntarii rezultatelor financiare preliminare 2020 privind interdictia pentru tranzactionare actiunilor EVER si s-a verificat situatia ex-post, conform procedurii interne.
Concluzie: nu au fost constatate neconformitati.
 - b) S-a prezentat catre CA si a fost aprobat Raportul privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGEA din 20/21.01.2022”
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 analizata.*
13. Respectarea prevederilor legale si interne in organizarea si desfasurarea „Adunarii generale extraordinare a actionarilor din 20/21.01.2022”, cu certificarea respectarii acestor obligatii. S-a prezentat catre CA si a fost aprobat Raportul privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGEA din 20/21.01.2022”.
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; Notificari catre ASF:**
 - ✓ Autorizarea modificarilor intervenite in Actul Constitutiv, în conformitate cu hotărârea Adunarii generale extraordinare a actionarilor nr. 2 din 20.01.2022 privind modificarea Actului Constitutiv al societatii - Autorizația ASF nr. 35/23.02.2022;
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 programului de rascumparare actiuni proprii conf. Hot AGEA nr. 4/20.01.2022 (perioada de derulare: 26.01.2022 – 15.06.2022, RC 25.01.2022);
- c) Rapoartele prezentate CA privind stadiul implementarii hotararilor CA si ale CD la 31.12.2022 si 31.03.2022, aprobate de CA ;

Concluzie: din verificarile efectuate nu au fost constatate neconformitati;

- 17. **Conformitatea investirii activelor administrate cu reglementarile pietei de capital, a regulilor si procedurilor interne si a actului constitutiv** - au fost emise vize de conformitate interna pentru note investitionale. *Concluzie: nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne.*
- 18. Respectarea procedurilor interne privind **„Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital”**-monitorizare sectiune site *asfromania.ro* si efectuare informari catre structura de conducere, angajati, *daca este cazul*
- 19. Realizarea **informarii** EVERGENT Investments, a structurii de conducere si a angajatilor cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital, inclusiv privind proiectele normelor in consultare publica

Personalul Compartimentului Conformitate:

- 1. Michaela Puscas - ofiter de conformitate, manager compartiment (nr. reg. ASF: PFR13RCCO/04003)
- 2. Catalin Nicolaescu – ofiter de conformitate, pana in data de 20.01.2022 (nr. reg. ASF: PFR131RCCO/04004).
- 3. Gabriel Lupascu - ofiter de conformitate, incepand cu data de 31.03.2022. (nr.reg. ASF: PFR14RCCO/040020)

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

7. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica.

In acord cu Strategia si obiectivele programului de activitate pentru anul 2022, Serviciul Juridic are misiunea de a asigura securitatea juridica a actelor si operatiunilor intreprinse, precum si apararea intereselor companiei.

Incepand cu luna februarie a anului curent, activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica se realizeaza preponderent „in house”, existand doar doua contracte externalizate catre avocati colaboratori.

7.1. Reprezentarea legală

În perioada de raportare, activitatea de asistență și reprezentare juridică s-a concentrat pe **formularea și depunerea la timp a apărărilor necesare în cele 172 litigii înregistrate în evidențele specifice**, precum și pe inițierea căilor de atac în litigiile soluționate, în cazul în care hotărârile sunt nefavorabile, fiind promovate inclusiv cai de atac extraordinare.

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

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de reclamant:

- ✓ 137 dosare din care: 131 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 109 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 6 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 62.167.064,68 lei (pretenții si procedura insolvenței).

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de pârât:

- ✓ 35 dosare din care: 26 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 9 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 94.155,85 lei, respectiv 148.720,95 USD în dosare având ca obiect diverse pretenții.

SJ monitorizeaza cu maxima diligenta societatile din portofoliul EVERGENT Investments din punct de vedere al deciziilor statutare, formuland actiuni in anulare a Hotararilor adoptate in mod nelegal si care prejudiciaza interesele Companiei. Din aceasta perspectiva, mentionam promovarea in T1 a anului 2022 a doua astfel de actiuni.

In ceea ce priveste dosarele in contradictoriu cu AAAS Bucuresti, acestea sunt analizate si actualizate in mod permanent, fiind initiate in mod continuu demersuri pentru recuperarea debitelor de la aceasta institutie. Mentionam ca in perioada de raportare, a fost promovata actiunea impotriva Statului Roman, ce are ca obiect tragerea la raspundere a acestuia in solidar cu AAAS astfel incat executarea silita sa poata fi extinsa si asupra Statului Roman.

În litigiile în care societatea noastră are calitatea de pârât, s-au obținut soluții favorabile atât în dosare având diverse obiecte (pretenții), cât și în cadrul contestațiilor la executare în contradictoriu cu AAAS.

7.2. Consultanță juridică

In stransa legatura cu activitatile celorlalte departamente, SJ este implicat in mod activ si continuu, acordand consultanta de specialitate, atât în cadrul Societății cât și a **filialelor din cadrul Grupului EVERGENT Investments. Consultanța vizează întreaga arie de activitate a Societății fiind constituite dosare de consultanță în domenii** precum: proiecte investiționale, revizuii propuneri legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte, adunări generale ale acționarilor.

La finele T1 2021 activitatea de consultanță juridică evidențiază un număr de 40 dosare de consultanță, 104 avize de legalitate acordate pe diverse acte juridice, precum contracte, acte adiționale, decizii, mandate, acorduri și un număr de 303 avize pe dispoziții de înființări și/sau sistări de plată referitoare la plata dividendelor către acționari.

8. Guvernanta corporativa

8.1. Relatia cu investitorii.

In primul trimestru al anului 2022, 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.

8.2. Managementul resurselor umane

La nivelul executivului se acorda o atentie deosebita resurselor umane in sensul asigurarii continuitatii programelor de perfectionare profesionala in vederea mentinerii expertizei dobandite pe parcursul mai multor ani de specializare. In programele de pregatire continua a fost inclus personalul care activeaza in domeniile: analiza investitiilor, evaluare active, contabilitate, conformitate, audit, administrarea riscurilor, juridic, guvernanta corporativa. Suma alocata in perioada de raportare pentru pregatirea profesionala si participare la conferinte si seminarii de profil, a fost de 67 mii lei.

Personalul a fost evaluat pentru activitatea desfasurata in anul 2021, atat din perspectiva performantelor cat si din cea a cunostintelor specifice.

La sfarsitul trimestrului I 2022 se inregistreaza un numar de 40 de salariati.

8.3. Responsabilitate sociala

EVERGENT Investments desfasoara permanent activitati de responsabilitate sociala, in conformitate cu propriul Cod de Guvernanta corporativa, sprijinind in mod direct sau prin intermediul fundatiilor ori asociatiilor specializate, domenii precum: medical, educational, cultural, stiintific, sportiv, social, precum si diverse evenimente de interes local sau national. Valoarea sponsorizarilor acordate de EVERGENT Investments in primele trei luni ale anului 2022 a fost de 32.000 lei. Compania utilizeaza facilitatile fiscale incidente activitatii de sponsorizare.

8.4. Politica de implicare

La data intocmirii prezentului raport, este elaborata „Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor in companiile din portofoliul EVERGENT Investments SA”.

Politica este postata pe web-site-ul societatii www.evergent.ro, conform prevederilor art. 101 alin (2) din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata.

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

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

9. Activitatea de Prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului

În cursul primului trimestru al anului 2022, Comisia pentru prevenirea și combaterea spălării banilor și finanțării terorismului (compusă din Ofițerul de conformitate SB/FT și persoanele desemnate SB/FT) și-a îndeplinit responsabilitățile stabilite de legislația în materie și procedurile interne, sens în care au fost întreprinse următoarele operațiuni:

-elaborarea și difuzarea către angajații companiei a informării privind documentele necesare a fi avute în vedere în contextul măsurilor de cunoaștere a clientelei pe fondul conflictului militar din Ucraina;

-efectuarea demersurilor necesare pentru actualizarea Politicilor și procedurilor în materie, fiind astfel elaborată și aprobată intern Ediția nr. 5 a Procedurii *Prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului* valabilă începând cu data de 01.04.2022.

În cadrul procesului de revizuire a documentației au fost luate în considerare modificările intervenite în cuprinsul legislației incidente, cu precădere Legea nr. 129/2019 și Regulamentul ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, cu modificările și completările ulterioare.

Totodată, s-a procedat la revizuirea metodologiei prin care Societatea identifică riscurile SB/FT la care este expusă la nivelul întregii activități, identificând și evaluând riscul SB/FT asociat serviciilor pe care le oferă și a tranzacțiilor desfășurate, jurisdicțiilor în care funcționează clienții, clienților pe care îi atrag și canalelor de tranzacție sau de distribuție pe care le folosesc în serviciul clienților, conform Regulamentului ASF nr. 13/2019.

10. Evenimente ulterioare datei de raportare

I. Desfasurarea Adunarilor generale extraordinare si ordinare ale actionarilor din 28 aprilie 2022.

Adunările generale extraordinara si ordinara ale acționarilor EVERGENT Investments S.A. au avut loc la prima convocare, în data de 28 aprilie 2022, la sediul social al companiei din Bacău, str. Pictor Aman, nr. 94C. În cadrul Adunărilor au fost dezbătute si aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

Între cele mai importante hotărâri adoptate se regăsesc:

1. Aprobarea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii - "Programul 7". Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor, precum și pentru derularea de programe de tip "*stock option plan*". Numărul maxim de acțiuni care pot fi răscumpărate: maxim 28.025.000 acțiuni (2,856% din capitalul social înregistrat), din care maxim 19.625.000 acțiuni (2,000% din capitalul social înregistrat) prin oferta publica de cumpărare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor, la un preț maxim per acțiune de 2,2 lei și maxim 8.400.000 acțiuni prin operațiuni în piața (0,856% din capitalul înregistrat) în vederea distribuirii către angajați, administratori și directori ai Societății, în cadrul unor programe de tip "*stock option plan*".
2. Aprobarea situațiilor financiare individuale si consolidate pentru exercițiul financiar 2021, însoțite de rapoartele auditorului financiar, de rapoartele de activitate ale Consiliului de administrație al EVERGENT Investments aferente exercițiului financiar 2021.
3. Aprobarea repartizării de dividende în valoare maxima de 62,3 milioane lei din rezultatul net realizat în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, compus din profitul net și câștigul net reflectat în rezultatul reportat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii clasificate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) și a dividendului brut de 0,065 lei/acțiune pentru acționarii înregistrați la data de 18 mai 2022. Data plății este 10 iunie 2022. Randamentul dividendului este 5,39% la data convocării.
4. Aprobarea Programului de activitate si a Bugetului de Venituri si Cheltuieli pentru 2022.
5. Aprobarea prelungirii mandatului auditorului financiar Deloitte Audit SRL si a duratei contractului pentru o perioada de 2 ani, respectiv de la data de 01.01.2023 pana la data de 31.12.2024.

II. Oferirea de acțiuni EVER conform "*Planului de acordare acțiuni*" pentru anul 2021 (conform Raport curent 2006/29 aprilie 2022)

III. Atribuirea de acțiuni EVER conform "*Planului de acordare acțiuni*" pentru anul 2021 (conform Raport curent 2264/09 mai 2022)

Raportul de activitate la T1 2022 al Consiliului de administratie aferent Situatiilor financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2022, a fost aprobat in sedinta CA din 13.05.2022.

Claudiu DOROS
Presedinte Director general

Director Financiar
Mihaela MOLEAVIN

Manager conformitate
Michaela PUSCAS