



Raportul Consiliului de administratie S1 2022



Stimati actionari,



“Pietele financiare sunt marcate de incertitudinile geopolitice, de inflatia in crestere si de ratele marite ale dobanzilor. Banca Centrala Europeana a majorat dobanda de referinta pentru prima data in 11 ani, iar FED a bifat cea mai agresiva crestere a dobanzii de referinta din ultimii 25 de ani. Acesti factori au determinat cresterea aversiunii la risc, in primul semestru al anului 2022. In pofida acestor schimbari, compania noastra demonstreaza ca are un model de business care genereaza performanta. Astfel, valoarea totala a activelor este de 2,45 miliarde lei, in crestere cu 1,7% fata de aceeaasi perioada a anului 2021, iar rezultatul net in valoare de 65,2 milioane de lei a depasit tinta aprobata de actionari pentru intreg anul 2022.

Ne asteptam la rezultate in crestere pana la finele anului 2022, operand cu prudenta in acest mediu tumultos, in acord cu prioritatea noastra de a genera valoare pentru actionari .”

Va prezentam rezultatele inregistrate de catre EVERGENT Investments in S1 2022 si obiectivele perioadei urmatoare, in acord cu “Programul de activitate 2022” si “Strategia si politica de investitii a EVERGENT Investments”, aprobate in Adunarile generale ale actionarilor.

Performanta companiei

- ◆ **2.450 milioane lei** - valoarea totala a activelor (AUM), **in crestere cu 1,7%** fata de S1 2021
- ◆ **2.278 milioane lei** – valoarea activului net, **in crestere cu 2,1%** fata de S1 2021
- ◆ **2,3891 lei** – valoarea unitara a activului net, **in crestere cu 4,7%** fata de S1 2021

In primul semestru al anului 2022, performanta companiei a inregistrat o crestere usoara, pe fondul pietei volatile generata de evenimentele exogene.

65,2 milioane lei – rezultatul net

Rezultatul net inregistrat la 30 iunie 2022 este compus din 54,2 milioane lei profit net si 11 milioane lei castig net din vanzarea activelor reflectat in rezultatul reportat. Consemnam astfel **o depasire cu 1% a tinteii aprobate de actionari in BVC 2022 pentru intreg anul 2022.**

◆ **117,34 milioane lei - valoarea investitiilor in valori mobiliare**

Investitiile in valori mobiliare realizate in S1 2022 reprezinta 69% din bugetul aprobat de catre actionari pentru anul 2022.

Structura portofoliului

Raportat la valoarea totala a activelor administrate, portofoliul de actiuni cotate detine ponderea principala, de 72,5%, in timp ce ponderea actiunilor necotate este de 9,6%. Se mentin ca sectoare principale in structura portofoliului, sectorul financiar-bancar cu 41,6% si sectorul energetic -industrial cu 26,94% din valoarea totala a activelor.

Investitia de peste 38% din total active EVERGENT in actiuni TLV si BRD denota o structura a portofoliului nostru aliniata principiilor ESG.

Ratingul ESG al Sustainalytics, de 17, respectiv 19,2 puncte, acordate Bancii Transilvania si BRD incadreaza bancile in categoria Low Risk in ceea ce priveste initiativele si performantele ESG. Astfel, se confirma implicarea responsabila a bancilor in problemele de actualitate ale societatii cum ar fi: schimbarile climatice, aspecte legate de incluziune, diversitate si guvernanta.

Strategia investitionala

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

Astfel, urmarim:

- ◆ Cresterea investitiilor in portofoliul PRIVATE EQUITY – in special in agribusiness si real estate.
- ◆ Cresterea performantei portofoliilor FINANCIAR-BANCAR si ENERGIE-INDUSTRIAL prin managementul activ al acestora, reprezentand principalele surse de venituri pentru noi investitii.
- ◆ Valorificarea portofoliului SELL – vanzarea portofoliului istoric de actiuni. Astfel, acest portofoliu s-a redus cu 2 detineri fata de S1 2021, obtinand venituri in valoare totala de 4.929.250 lei.

Proiectele private equity ne diferențiază față de ceilalti 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. Cadrul legal FIA ne permite alocarea pana la 40% din active în acest tip de proiecte, o prima “borna” ar fi 20-25%. Ne-am indreptat atentia si resursele catre un portofoliu private equity concentrat. Prin procesul riguros de analiza fundamentala identificam modelele de afaceri reziliente si cu profit substantial pe termen lung. Astfel, implementam o strategie personalizata fiecarui proiect in parte.

- ✓ **Proiectul "Fermele de afini"** - unde avem o detinere de 99,9% prin Agointens SA – suntem lideri de piata in productia de afine, cu o suprafata plantata 86 ha. In luna aprilie 2022, am achizionat 23 ha, care urmeaza a fi cultivate. Am depasit astfel pragul de 100 ha, urmand obiectivul de a creste suprafata la 200 ha.



- ✓ **Proiectul "Veranda Mall"** - unde avem o detinere indirecta de 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA si Nord SA – Cu o suprafata inchiriabila de cca. 34.000 mp galerii comerciale si un cinema multiplex cu 12 sali de proiectie, Mall-ul Veranda a devenit un punct de reper in zona centru est a Bucurestiului.



- ✓ **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 Nord Vest a Municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park, cu acces facil in zona de nord a capitalei. Constructia Fazei 1 cu 160 apartamente este finalizata si toate apartamentele sunt vandute. Faza 2, finalizata in noiembrie 2021, cuprinde 398 apartamente din care s-au vandut 298 apartamente, iar 10 sunt antecontractate. De asemenea, s-a obtinut autorizatia de construire pentru Faza 3 cu 338 apartamente, la data raportarii.

Proiect



Faza 1 (finalizata)



Faza 1 (finalizata)



Faza 2 (finalizata)



- ✓ **Proiect imobiliar Iasi** - detinut 99,99% prin Everland SA. Compania 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 2022 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 99,99% 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** – sunt in derulare activitati specifice in vederea obtinerii PUD privind dezvoltarea 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 Doroș
 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
 - 1.2.6. Principalele riscuri si incertitudini in S2 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 la BVB

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

4. Managementul riscurilor

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

5. Audit intern

6. Conformitate

7. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica

8. Guvernanta corporativa

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

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

10. Aspecte legate de ESG

11. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Anexe:

1. Anexa 1 Situatia activului net la 30.06.2022
 - Anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 10)
 - Anexa 1.2. Situatia detaliata a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020- Anexa 11)
2. Anexa 2 Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2022, intocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS
3. Anexa 3 Situatia litigiilor la 30.06.2022
4. Anexa 4 Raportari BVB, ASF – S1 2022

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

Data raportului: 12 august 2022

Denumirea emitentului: EVERGENT Investments SA

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

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

CUI: 2816642

ORC: Jo4/2400/92

EUID: ROONRC. J/04/2400/1992

LEI: 254900Y1O0025N04US14

Capital social subscris si varsat: 98.121.305,10 lei

Numarul actiunilor emise: 981.213.051

Valoarea nominala: 0,1 lei/actiune

Structura actionariatului: 100% privata

Free float: 100%

Nr. Registru ASF: PJR09FIAIR/040003

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

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

Domeniul de activitate

TIPUL SOCIETATII DE INVESTITII

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

Cadrul legal - EVERGENT Investments SA este 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. 243/2019 (FIA), 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 legislatia în vigoare.

1. Analiza activitatii

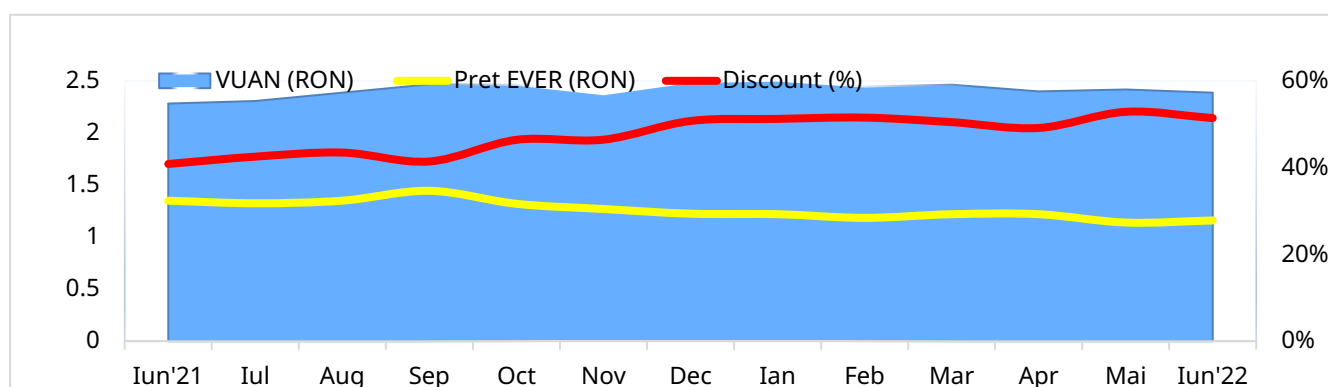
1.1. Performante

Evolutia valorii activelor administrate

Indicator	2020	S1 2021	2021	S1 2022	S1 2022 /S1 2021 %
Total activ (mil lei)	2.137	2.408	2.553	2.450	+1,7
Activ net (mil lei)	2.003	2.230	2.383	2.278	+2,1
VUAN (lei)	2,04	2,28	2,48	2,39	+4,7
Pret piata (lei)	1,25	1,35	1,22	1,16	-14,1
Discount (%) Pret piata / VUAN	39	41	51	51	+10,0pp

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

Evolutia VUAN / Pret EVER / Discount (YoY)

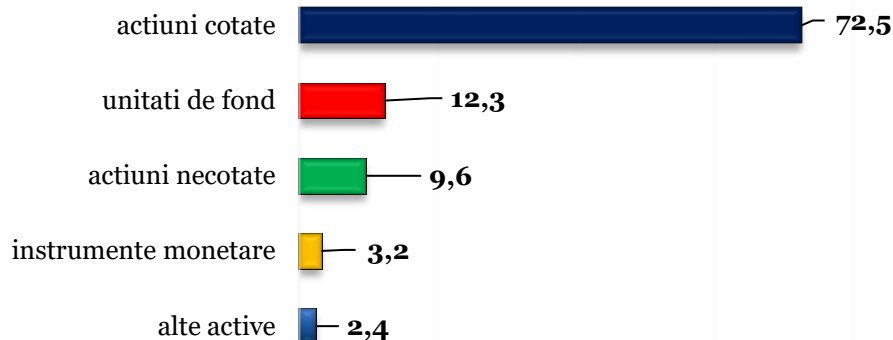


Evolutia structurii portofoliului

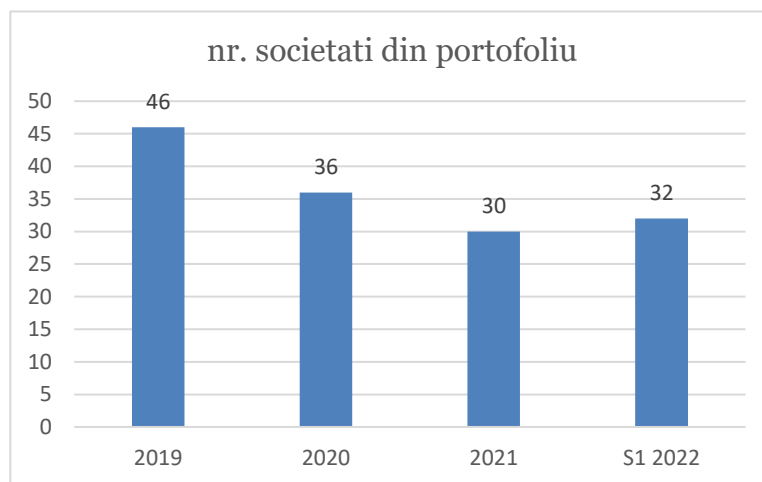
Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2020	S1 2021	2021	S1 2022	S1 2022 /S1 2021 pp
Actiuni, din care:	80,0	75,4	79,1	82,1	+8,9
✓ cotate	70,1	66,8	70,2	72,5	+8,5
✓ necotate	9,9	8,6	8,9	9,6	+11,6
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unitati fond)	14,0	13,0	21,3	12,3	-5,4
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	4,3	9,3	6,3	3,2	-65,6
Alte active	1,7	2,3	2,3	2,4	+4,3

Structura portofoliului – 30 iunie 2022 (% din valoarea totala a activelor)

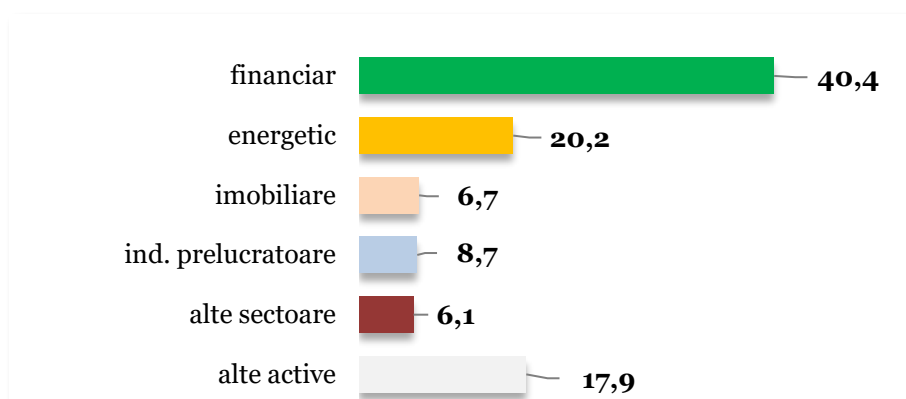
Obiectiv:
*Mentinerea ponderii
 principale in actiuni,
 respectiv actiuni cotate*


Numarul de detineri

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


Expunerea sectoriala

Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2020	S1 2021	2021	S1 2022	S1 2022/S1 2021 pp
Financiar	44,4	45,1	44,8	40,4	-10,4
Energie	16,0	11,4	13,2	20,2	+77,2
Industria prelucratoare	7,0	7,3	8,8	8,7	+20,5
Imobiliare	6,9	6,0	6,6	6,7	+10,0
Alte sectoare	5,7	5,6	5,7	6,1	+1,7

Expunerea sectoriala – 30 iunie 2022 (% din valoarea totala a activelor).**Top companii/detineri din portofoliu – 30 iunie 2022**

Top companii din portofoliu	> 1% din val. totala active (%)	% detinere in capitalul social al emitentului
BANCA TRANSILVANIA	35,5	6,26
ROMGAZ	15,6	1,96
AEROSTAR	7,4	15,17
BRD	3,3	0,92
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	2,5	31,42
OMV PETROM	2,4	0,27
AGROINTENS	2,1	100
STRAULESTI LAC ALFA	2,1	50,00
EVER IMO	1,9	100
EVERLAND	1,8	100
NUCLEARELECTRICA	1,6	0,29
MECANICA CEAHLAU	1,0	73,3
TRANSILVANIA INVESTMENTS	1,0	4.85
TOTAL	78,2	

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 ASF nr. 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**. Astfel, 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”.

Evolutie comparativa - in cadrul sectorului S1 2022/S1 2021

milioane lei	SIF 1	EVER	TRANSI	SIF 4	SIF 5
Activ net 30.06.2022	3.158,63	2.278,31	1.355,85	1.873,21	2.128,61
Activ net 30.06.2021	3.308,21	2.230,49	1.319,36	1.839,09	2.099,07
Evoluție NAV 2022/2021	-4,52%	2,14%	2,77%	1,86%	1,41%
Lichidități 30.06.2022*	246,23	77,88	33,24	185,07	63,80%
Lichidități 30.06.2021*	287,95	224,76	74,07	90,12	40,26
Evoluție lichidități 2022/2021	-14,49%	-65,35%	-55,13%	105,36%	58,47%%
Rezultatul exercițiului 30.06.2022	4,35	54,2	68,77	-69,16	143,98
Rezultatul exercițiului 30.06.2021	200,31	48,88	58,27	163,67	27,49
Capitalizare 30.06.2022	1.262,78	1.138,21	518,99	1.098,50	977,50
Capitalizare 30.06.2021	1.412,26	1.335,80	793,62	1.082,81	978,00
Evoluție capitalizare 2022/2021	-10,58%	-14,79%	-34,60%	1,45%	-0,05%
VUAN 30.06.2022	6,2238	2,3891	0,6300	2,3873	4,2572
Pret 30.06.2022	2,450	1,160	0,240	1,400	1,955
Discount pret/VUAN 30.06.2022	-60,6%	-51,4%	-61,9%	-41,4%	-54,1%
Discount pret/VUAN 30.06.2021	-57,3%	-40,9%	-39,8%	-41,1%	-53,4%
Dividend 2021	0,060	0,065	0,000	0,000	0,030
DY%	2,45%	5,60%	0,00%	0,00%	1,53%
Nr. acțiuni actual	515.422.363	981.213.051	2.162.443.797	784.645.201	500.000.000
Nr. acțiuni 30.06.2021	515.422.363	989.479.176	2.162.443.797	784.645.201	500.000.000

*disponibilități, depozite, titluri de stat

In cadrul sectorului in care activeaza, EVERGENT Investments se situeaza pe locul doi in ceea ce priveste capitalizarea, cu cca 1,33 miliarde lei. In privinta activului net, EVERGENT ocupa a doua pozitie, cu cca. 2,28 miliarde lei, in crestere fata de perioada similara 2021 cu 2%.

De asemenea, EVERGENT Investments inregistreaza al doilea cel mai mic discount al pretului fata de VUAN, respectiv 51%.

1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate

EVERGENT Investments are definite patru portofolii: FINANCIAR - BANCAR, ENERGIE - INDUSTRIAL, SELL si PRIVATE EQUITY. Administrarea participatiilor din portofoliu s-a realizat pe coordonatele strategiilor multianuale si a Programului de activitate 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 largit al oportunităților, prin posibilitatea de a investi în portofolii de active imobiliare, în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare, în părți sociale ale societăților cu răspundere limitată ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii și în alte instrumente.

Am construit portofolii solide, care au generat valoare, atat pentru investitorii nostri, cat si pentru comunitatea in care traim. Am extras valoare din portofoliile de actiuni cotate, dar am construit si un business de private equity in real estate si agribusiness. Ne-am perfectionat continuu, am imbunatatit procedurile creand o cultura organizationala bazata pe valori durabile. Avem active valoroase si solide, management cu experienta, oameni cu expertiza diversificata si verificata in timp, am construit o abordare strategica inovatoare, combinata cu rigoare analitica. Acest mix de resurse pretioase a dovedit in timp capacitatea de a genera rezultate pozitive repetitive.

Proiectele private equity ne diferențiază față de ceilalti 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 pana 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 si national: 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 si fotovoltaic).

Context

Evolutia pietelor de actiuni internationale a fost puternic influentata in trimestrul II 2022 de razboiul din Ucraina. Evolutiile internationale nu au tinut cont doar de expunerea la conflict pe regiuni geografice, ci si de cea sectoriala. Actiunile din energie au fost principalii beneficiari ai conflictului ruso-ucrainean, ca urmare a cresterii preturilor la petrol, gaze si energie electrica.

Evolutia indicilor internationali a fost influentata in T2 2022, in mare masura, de gradul de corelare al fiecarei tari cu cele doua tari combatante si/sau cu conflictul in sine.

Se constata ca principalii indici bursieri au avut o evolutie negativa in T2 2022:

Indice	Evolutie T2 2022	Evolutie 12 luni	Deviatie standard
BET-BK	-11.67%	-15.16%	6.67%
BUX	-23.32%	-35.28%	15.35%
Nasdaq Composite	-22.44%	-23.96%	9.59%
DAX	-17.02%	-28.06%	8.43%
CAC 40	-16.79%	-20.45%	7.14%
PX	-15.59%	-2.28%	7.23%
SAX	-8.59%	-10.74%	5.14%
SOFIX	-8.45%	-3.90%	4.03%
S&P 500	-16.45%	-11.92%	5.74%
WIG 20	-25.85%	-35.13%	12.68%

1.2.1. Portofoliul Financiar - Bancar

Portofoliul financiar-bancar ramane principalul pilon investitional al EVERGENT Investments, emitentii din acest sector reprezentand 41.06% din total active la 30.06.2022 (30.06.2021: 39%), iar 38.9% din total active o reprezinta actiunile bancare.

Sectorul bancar românesc se menține într-o poziție prudențială și financiară similară sau mai bună comparativ cu valorile europene, evoluțiile care au caracterizat anul 2021 și primul semestru al anului curent fiind, de regulă, favorabile. Efectele generate de conflictul militar dintre Rusia și Ucraina asupra sectorului bancar sunt limitate în prezent, pe fondul unor expuneri directe reduse față de cele două țări, însă efectele indirecte ce se pot acumula pe o perioadă mai lungă de timp pot fi însemnate, dar au un nivel ridicat de incertitudine.

Rata solvabilității s-a menținut ridicată până la finalul anului 2021 (23,3%), iar indicatorii de lichiditate se situează la niveluri confortabile (cu valori ale indicatorilor LCR de 212% și ale NSFR de 174%, martie 2022). În primul trimestru al anului 2022, rata fondurilor proprii totale s-a diminuat cu circa 2 puncte procentuale, în principal ca urmare a marcării la piață a pierderilor aferente instrumentelor financiare măsurate la valoarea justă ca urmare a deplasării ascendente a curbei randamentelor în lei și euro.

În ceea ce privește calitatea activelor, se remarcă o îmbunătățire, rata creditelor neperformante (conform clasificării ABE) situându-se la 3,3% (martie 2022), față de 3,8% la finalul anului 2021, dar rămâne în zona de risc mediu. Gradul de acoperire cu provizioane a creditelor neperformante a continuat să se majoreze la începutul acestui an (până la 67,2% în martie 2022).

BNR identifica două riscuri sistemice de nivel sever: incertitudinile la nivel global în contextul crizei energetice, războiului din Ucraina și al pandemiei COVID-19 și deteriorarea echilibrului macroeconomice interne, inclusiv ca urmare a evoluțiilor geopolitice și internaționale, primul migrând din categoria de risc sistemic ridicat. Celelalte două riscuri sistemice identificate, sunt întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental, acestea menținându-se la un nivel ridicat.

Indicatorul de eficiență operațională (cost/venit) arată unele deficiențe în cazul băncilor cu cote de piață după active sub 5%, mai ales în contextul necesității sporirii eforturilor financiare în domeniul investițiilor tehnologice.

Riscul de credit rămâne important pentru sectorul bancar, deși evoluțiile din ultima perioadă au condus la diminuarea ratelor de neperformanță atât în cazul companiilor nefinanciare, cât și al populației. Aceste vulnerabilități sunt de natură să fie amplificate de introducerea de noi moratorii, dacă vor întârzia recunoașterea întârzierilor la plată.

Conexiunea sectorului bancar cu sectorul public se menține importantă. Ponderea creanțelor asupra sectorului guvernamental în activele agregate a crescut considerabil de la debutul pandemiei (22,9% în martie 2022), fiind cea mai ridicată din UE. În cadrul acestora, dominante sunt titlurile de stat emise de administrația centrală (20,1% din active în martie 2022, în scădere de la finalul anului). Legătura directă semnificativă este întărită și de expunerile indirecte, având în vedere garanțiile de stat acordate prin intermediul programului Prima Casă/Noua Casă, dar și prin programele implemente în contextul pandemiei COVID-19 (IMM Invest, Agro IMM Invest, IMM Leasing).

Având în vedere volumul marginal al expunerilor băncilor din România față de contrapartide cu reședință în Rusia sau Ucraina, este de așteptat ca translatarea efectelor negative ale evoluțiilor economice adverse, ca urmare a desfășurării conflictului militar, să nu aibă un impact direct important asupra sectorului bancar românesc.

Cu toate acestea, impactul indirect asupra sectorului bancar românesc al acestor evoluții viitoare poate fi unul substanțial și depinde de intensitatea și durata conflictului.

Principalele economii globale și-au înasprit politica monetară. FED a anunțat un ritm de întărire a politicii monetare mult mai alert și anticipează o dobândă de politică monetară în intervalul 1,75-2% până la sfârșitul anului, pe fondul contextului economic incert amplificat de presiunile războiului asupra inflației.

Orice ajustări ale ratelor dobânzilor reprezentative ale BCE vor avea loc după o perioadă ulterior încetării achizițiilor nete ale Consiliului guvernatorilor în cadrul APP și vor fi graduale. Consiliul guvernatorilor anticipează menținerea ratelor dobânzilor reprezentative ale BCE la nivelurile actuale până când va observa că inflația atinge nivelul de 2% cu mult înainte de sfârșitul orizontului său de proiecție.

Rata anuală a inflației a continuat să urce peste așteptările pieței, până la un nivel de 15,05% în iunie 2022. În vederea prevenirii efectelor secundare ale inflației înalte și în creștere antrenate de șocurile globale pe partea ofertei, BNR a realizat o creșterea graduală a ratei dobânzii de politică monetară, majorând-o în cinci pași succesivi, până la nivelul de 4,75% în iulie 2022.

EVERGENT Investments este conștientă de importanța investițiilor durabile și a încorporării factorilor ESG în luarea deciziilor de investiții, prin urmare își propune integrarea treptată a analizei factorilor legați de durabilitate în activitatea de administrare a portofoliului investițional. Astfel, compania analizează permanent posibilitatea alocării de capital către proiecte din sectoare economice care sprijină tranziția la o economie sustenabilă și în emitenti care monitorizează atent integrarea factorilor ESG în activitatea lor.

Abordarea investitională este ghidată în principal de analiza datelor fundamentale având ca scop generarea de valoare pentru acționari, dar ne uităm și la preocuparea acestora pentru tranziția spre o economie mai sustenabilă, justă față de oameni, resurse și planetă.

BANCA TRANSILVANIA (TLV) – ramane cea mai importanta detinere, care furnizeaza stabilitate si crestere portofoliului EVERGENT Investments.

Actiunea TLV a generat an de an valoare pentru actionari si este inclusa in indicii FTSE Global Equities Index Series (2020).

Banca Transilvania a obtinut ESG Risk Rating (Guvernanța de mediu, socială și corporativă) foarte bun (17) și este încadrată în categoria Low Risk în urma analizei Sustainalytics în ceea ce privește inițiativele și performanțele ESG.

Rezultatul clasează BT pe locul 133 din 1.003 bănci la nivel global, plasând-o în primele 15% dintre toate companiile analizate de Sustainalytics, respectiv în primele 8% dintre băncile regionale, Sustainalytics fiind unul dintre cei mai importanți furnizori globali de ratinguri ESG.

Raportul de sustenabilitate 2020 al băncii a înregistrat o dubla recunoastere: Gold Level Recognition în urma evaluării Romania CST Index, singurul ranking pentru performanță și transparență din perspectiva sustenabilității corporative în România, calculat de The Azores Sustainability & CSR Services si unul dintre cele mai bune rapoarte de sustenabilitate din România (Gala Asociației pentru Relația cu Investitorii la Bursă din România).

În 2021 s-a mai făcut un pas în ceea ce privește sustenabilitatea prin începerea procesului de aderare a Grupului BT la Principiile pentru banking responsabil din cadrul Programului Națiunilor Unite pentru Mediu, Inițiativa Financiară (UNEP FI), iar recent a primit statutul de membru.

TLV își menține poziția de lider al pieței bancare românești din 2018, și se detasează semnificativ în 2021 de celelalte bănci, ajungând la active de peste 125 mld. lei, în creștere cu 21% față de 2020, rezultat al creșterii creditării și ca urmare a achizițiilor.

Banca a înregistrat în acest an o creștere de 19% față de 2021 la indicatorul forța brandului (Brand Strength Index), intrând astfel în teritoriul AAA+ și clasând brandul BT în Top 10 Global Banking la acest indicator. Valoarea brandului Banca Transilvania a ajuns la 460 milioane USD (de la 441 milioane USD, în 2021), ocupând locul 302 în Brand Finance Banking 500 2022.

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 să se apropie de limita admisă de 40% în activul total, în baza mecanismului intern de gestionare a expunerii, s-au efectuat vânzări în perioada de raportare, cu realizarea de castiguri importante din tranzacții.

Pentru anul 2021, Banca își recompensează acționarii, atât cu distribuție de acțiuni gratuite în proporție de 12% din capitalul social, cât și cu dividende în suma totală de 800 milioane lei.

Desi Banca Transilvania, a obținut în primul trimestru (T1) din 2022 un profit net de 307,5 mil. lei, în scădere comparativ cu rezultatele obținute în T1/2021, venitul net din dobanzi a crescut cu 21,7% pe fondul creșterii creditării și a dobanzilor.

Portofoliului de credite gestionat de Bancă a fost în creștere cu 4,5% față de finalul anului precedent și cu 32,0% comparativ cu finele aceleiași 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 menținut politica de provizionare foarte prudentă, gradul de acoperire cu provizioane totale a expunerilor neperformante de 179%, în creștere față de finalul anului 2021 când a fost de 166%.

Rezultatele au fost în scădere față de perioada similară a anului trecut dar se mențin la un nivel foarte bun, având în vedere că în aceeași perioadă a anului 2021, rezultatul net a fost influențat pozitiv de reversări de provizioane în timp ce rezultatul net al trimestrului 1 2022, a fost afectat de constituirea de provizioane.

BRD - SOCIETATE 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 așteptările investitorilor, în cursul anului 2022 BRD a distribuit dividende din profiturile anilor 2019, 2020 și 2021. Ca urmare a înregistrării unei performanțe comerciale și financiare foarte bune în toți acești ani, dividendul pe acțiune distribuit a fost de 3,7 lei. Banca își propune să mențină un payout de 70% din profiturile realizate și în anii următori.

În primul semestru al anului 2022, BRD a înregistrat o performanță financiară solidă, bazată pe o activitate comercială dinamică pe toate liniile de business.

Profitul operational al băncii a fost mai mare cu 13,2% față de cel înregistrat în aceeași perioadă a anului 2021, pe seama creșterii veniturilor din dobânzi (+11,4% YOY).

Creditele acordate în primul semestru au avut cea mai mare dinamică înregistrată vreodată (+13% față de aceeași perioadă a anului trecut) datorită creșterii nivelului creditelor pentru locuințe cu 77% față de aceeași perioadă a anului trecut. Creditarea companiilor a crescut și ea, la un nivel ridicat (+15,8% în dinamica anuală), susținută atât de segmentul IMM (+36,8% în dinamica anuală), cât și de cel al marilor companii (+7,5% în dinamica anuală).

Calitatea portofoliului de credite a continuat să se îmbunătățească cu o rată NPL* redusă (creditele neperformante conform definiției ABE) de 2,6% la finalul lunii iunie 2022, sub nivelul de 3,3% înregistrat în aceeași perioadă a anului precedent și o rată de acoperire cu provizioane ridicată (77% la finalul lunii iunie 2022 față de 74% la finalul lunii iunie 2021, la nivel de Bancă).

Costul net al riscului a fost ținut sub control, înregistrându-se o cheltuială cu provizioanele de 46 milioane RON (față de 39 milioane RON reversare netă în semestrul I 2021), determinată de deteriorarea generală a mediului/perspectivelor macroeconomice, compensată parțial de recuperări consistente din portofoliul neperformant și portofoliul din afara bilanțului.

Ca efect al evoluțiilor menționate anterior, BRD a înregistrat în primul semestru al anului 2022 un profit net de 617 milioane RON (-4,8% în dinamica anuală, de la 629 milioane RON în primul semestru al anului 2021), o rentabilitate a capitalurilor proprii de aproape 16%.

Principalele tendințe care afectează activitatea sunt digitalizarea serviciilor financiare, tranziția către energia verde/economia circulară și schimbarea modelelor de mobilitate.

Îmbunătățirea experienței digitale prin noul proces de înregistrare complet la distanță a permis creșterea accelerată a numărului de clienți care utilizează noua aplicație mobilă "YOU BRD", până la 890 de mii la 30 iunie 2022, în creștere cu 164% față de aceeași perioadă a anului trecut.

Deși anul 2022 a început cu noi provocări pentru societate și pentru economie, Grupul BRD se angajează să joace un rol important în susținerea companiilor în tranziția lor către activități cu mai puține emisii de dioxid de carbon, într-o tranziție echitabilă din punct de vedere social, tolerantă față de diversitate și cu un impact mai redus asupra echilibrului natural și al biodiversității.

În acest context, BRD a încheiat sau finalizat un volum de tranzacții de peste 500 milioane EURO, marcând o serie de noi premii pe piața locală, printre care, cel mai mare credit verde sau prima emisiune de obligațiuni corelată cu obiective de sustenabilitate, de la Bursa de Valori București, pentru care banca a fost coordonator unic.

Pe piața persoanelor fizice, primele produse de finanțare a unor produse verzi au început să apară, iar BRD se înscrie în acest trend, cu o ofertă completă de finanțare pe care o va lansa în 2022, atât pe piața de consum cât și pe cea imobiliară, dublată de o accelerare a digitalizării care să reducă amprenta fizică.

BRD a definit un plan de afaceri pentru finanțarea sustenabilă și cu impact pozitiv, urmând liniile directoare ale Grupului și urmărind să contribuie la îndeplinirea angajamentelor asumate de Grup, inclusiv atingerea unei finanțări de 120 de miliarde de euro pentru tranziția energetică până în 2023.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE (TRANSI) – deținerea EVERGENT Investments reprezintă 1,03% din activele totale la 30.06.2022. Așteptarea privind aceasta companie este să-și crească valoarea activelor, implicit a pretului acțiunii prin restructurarea portofoliului cu expunere mare pe sectorul turistic hotelier, privat sau listat.

BVB

Pentru că EVERGENT Investments este parte a dezvoltării pieței de capital din România, în contextul actual de dezvoltare economică a țării și a companiilor românești, deținerea unei poziții importante în acționariatul BVB (4,33%) este benefică și pentru acționarii noștri.

BVB va continua în anul 2022 proiectele lansate în ultimii ani, precum portalul BVB Research Hub, și proiectul de acoperire cu analize ESG a companiilor listate. Astfel, în anul 2021, 15 companii listate au fost acoperite cu analiză fundamentală prin intermediul programului BVB Research și 73 de companii au primit analize ESG în urma parteneriatului cu Sustainalytics. În anul 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 din perspectiva celui mai mare proiect inițiat de către BVB, înființarea Contrapărții Centrale - CCP.RO. Astfel, în a doua jumătate a anului 2022, BVB anticipatează autorizarea Contrapărții Centrale și debutul activităților operaționale efective.

1.2.2. Portofoliul Energie – Industrial

Ponderea portofoliului energie-industrial este de 26,94% în total active la 30.06.2022 fata de 17.16% la 30.06.2021.

Strategia EVERGENT Investments are în vedere investirea în proiecte și activități economice cu impact pozitiv semnificativ asupra climei și a mediului înconjurător, care respecta principiile sociale și de guvernanta în funcție de potențialul acestora de creștere și de a oferi randamente sustenabile și eventual mai ridicate, comparativ cu alte oportunități de investiție din piață.

EVERGENT Investments este interesată să aloce capital către proiecte din sectoare economice care sprijină tranziția la o economie sustenabilă, cu emisii reduse de carbon.

În linie cu Strategia energetică a României și Taxonomia UE, considerăm gazul și combustibilul nuclear, ca fiind combustibili de tranziție, indispensabili în cadrul economiei europene, pentru atingerea tintelor de neutralitate până în 2050.

EVERGENT Investments are intenția de a investi în produse financiare verzi. Această intenție depinde în mare parte de capacitatea pieței locale de a oferi astfel de alternative investitoriale. Un produs financiar verde de mare interes este Hidroelectrică, la momentul la care aceasta ar deveni accesibilă investitorilor.

De asemenea, compania intenționează să investească în titluri de stat verzi (sovereign green bonds), obligațiuni verzi listate la BVB sau în indici ponderați cu scoruri ESG (ESG-weighted indices).

EVERGENT Investments are în vedere în principal ratele de creștere ale profiturilor companiilor, dar și sustenabilitatea acestor profituri.

EVERGENT Investments evaluează investițiile din punct de vedere al durabilității conform unei metodologii procedurate intern care analizează criteriile de mediu, sociale și de guvernanta.

Evaluarea emitentului din punct de vedere al durabilității se efectuează pe baza datelor publice disponibile în cazul companiilor listate sau a datelor obținute la nivelul conducerilor emitentilor nelistati.

Informațiile din evaluarea ESG proprie reprezintă suport în decizia investitională și completează celelalte elemente de analiză, reprezentând un avantaj/dezavantaj în selectarea unei investiții.

EVERGENT Investments analizează permanent posibilitatea alocării de capital către proiecte din sectoare economice care sprijină tranziția la o economie sustenabilă, cu emisii reduse de carbon. În acest sens, vom încerca să identificăm segmentele din afaceri care produc sau furnizează bunuri, produse și servicii care oferă soluții de mediu. Considerăm că în această arie se pot încadra agricultura, industriile producătoare de energie regenerabilă (hidro, fotovoltaică) sau cu emisii scăzute de carbon (energie nucleară sau produsă de centralele moderne cu turbine cu gaz în ciclu combinat, care produc mai puțin de jumătate din volumul de dioxid de carbon (CO₂) comparativ cu centralele pe carbune de dimensiuni echivalente. Energia nucleară poate avea un efect reversibil asupra încălzirii globale, având în vedere faptul că cererea de energie este prognozată să crească. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scăzute de gaze cu efect de seră comparativ cu alte surse de producere a energiei.

În scenariile analizate de Agenția Internațională pentru Energie, cererea de energie va crește cu 2,1% pe an până în 2040, în special în țările dezvoltate. Se estimează că ponderea energiilor cu emisii zero de carbon va crește de la 36% în prezent la 52% până în 2040. România susține obiectivele de mediu ale Uniunii Europene care vizează atingerea zero emisii de carbon până în 2050. Ținta de decarbonizare care urmează să fie atinsă până în 2030, etapa intermediară, a fost accelerată de la 40% la 55%. Acest obiectiv ambițios nu poate fi atins fără utilizarea tuturor energiilor cu emisii reduse de carbon, în special a energiei nucleare și a gazului. Astfel, ținta asumată de România este reducerea emisiilor de CO₂ cu 43,9% până în 2030 comparativ cu nivelul acestora din 2005.

Datele actuale arată ca cererea pentru combustibilii fosili pe piața globală este în creștere, la fel și prețul acestora. Creșterea preturilor la gaze este susținută de perspectiva întreruperii importurilor rusești și de faptul că, la momentul actual nu există infrastructură pentru stocarea energiei din surse regenerabile la scară industrială și nici infrastructură pentru transportarea acestora. Cel mai probabil, pe termen scurt și mediu, sistemul energetic global va funcționa într-un regim hibrid.

Spre deosebire de celelalte țări din regiune, România este puțin dependentă de importurile de energie: în 2021, România a asigurat 80% din necesarul intern de gaz natural, 35% din petrolul Brent, 60% din produsele petroliere și peste 95% din necesarul de electricitate. Schimburile comerciale ale României cu Rusia și Ucraina sunt reduse, reprezentând 2% din total în 2021.

Consecințele războiului din Ucraina, alături de sancțiunile impuse asupra Rusiei s-au resimțit și asupra piețelor financiare. Prețurile multor materii prime au înregistrat creșteri importante de la începutul invaziei. Prețul gazului natural a depășit maximum atins în cursul anului 2021 și se menține pe o tendință de creștere, însă în cazul petrolului se observă o temperare după maximum atins în prima parte a lunii martie.

OMV PETROM (SNP) compania are perspectiva creșterii profitabilității în anul 2022 în condițiile îmbunătățirii cadrului legislativ. În pofida scăderii producției, este așteptată o influență pozitivă din creșterea prețului petrolului, vânzării volumelor mai mari de produse rafinate, marjei mai mare de rafinare și prețurilor mai mari la gaz și energie.

Modificările recent aprobate la Legea offshore au îmbunătățit și mediul fiscal pentru producția curentă a SNP din Marea Neagră (aproximativ 25% din producția de gaze a Petrom) și deep-onshore (aproximativ 15% din producția de gaze a Petrom). În consecință, taxele în segmentul E&P (explorare și producție) se așteaptă să scadă substanțial în S2 2022.

Managementul Petrom estimează pe termen lung un pret oil Brent între 65 și 70 USD/bbl și marje de rafinare între 5 și 6 USD/bbl pentru 2022 – 2030.

Decizia Finală de investiție FID pentru Proiectul Neptun Deep va fi probabil în prima parte a anului 2023 și primul gaz va fi extras după 4 ani, în 2027.

Până în 2025, producția va scădea cu 5%/an, în principal din cauza declinului natural, a dezinvestirii activelor din Kazahstan și a altor optimizări ale portofoliului. Net de dezinvestiții, scăderea este mai mică, la 3%.

După intrarea în producție a Neptun Deep producția va crește cu peste 50% față de 2025, gazul reprezentând aproximativ 70%. Având în vedere producția actuală mai mică și costurile mai mari,

costul unitar de producție se va menține la 13 USD/bbl până în 2025 și va scădea semnificativ când Neptun Deep va intra în funcțiune.

Un nou proiect de hotărâre de guvern a fost postat pe site-ul Ministerului Energiei, prin care se aprobă vânzarea a 1% din acțiunile SNP de către Ministerul Energiei către angajații SNP.

Vânzarea acțiunilor ar urma să se facă înainte de sfârșitul anului 2023.

SNP a raportat la S1 2022 rezultate foarte bune: Profitul net în S1 2022 a fost de 4.646,22 mil. lei, de peste 4 ori mai mare decât cel realizat în S1 2021 și mult mai mare decât cel realizat în anul 2021, de 2.860 mil. lei.

Veniturile din vânzări de 25.581 mil lei în S1 2022 au crescut cu 153% comparativ cu S1 2021, susținute în principal de preturi mai mari ale marfurilor și de volume mai mari aferente vânzărilor de produse petroliere și electricitate. Vânzările din segmentul Rafinare și Marketing au reprezentat 55% din totalul vânzărilor consolidate, iar vânzările din segmentul Gaze și Energie au reprezentat 44%. Vânzările din segmentul Explorare și Producție au reprezentat numai 0,1% după vânzarea filialelor din Kazahstan în T2 2021 (vânzările din Explorare și Producție fiind, în mare parte, vânzări în interiorul Grupului, nu către terți).

Rezultatul din exploatare a fost în suma de 5.717,5 mil lei, semnificativ mai mare comparativ cu valoarea de 1.237 mil lei din S1 2021 datorită contribuției mai mari a tuturor segmentelor de business, ca urmare a creșterii prețurilor din segmentul Explorare și Producție, a marjelor de rafinare semnificativ mai mari din segmentul Rafinare și Marketing, precum și a marjelor solide la gazele naturale din înmagazinare și din tranzacțiile cu terți în segmentul Gaze și Energie. Rezultatul reflectă, de asemenea, achiziții în creștere atât în ceea ce privește volumele, cât și prețurile pentru toate produsele, și o impozitare mai mare în Explorare și Producție.

OMV Petrom a luat decizia eliminării importurilor de petrol din Rusia, cu efecte negative asupra costului de achiziție, datorită diferențialului petrolului Ural-Brent. Impactul este diminuat de faptul că OMV Petrom produce intern 70% din petrolul prelucrat la Petrobrazi.

Strategia 2030 a OMV Petrom vizează operațiuni cu emisii Net Zero până în 2050, investiții de 11 miliarde euro până în 2030, din care 3,7 miliarde euro pentru proiecte cu emisii de carbon reduse și zero până în 2030.

În 2030, 35% din CAPEX, direcționat către afaceri cu emisii scăzute de carbon va produce 15% din EBIT-ul companiei dar în același timp, 20% din CAPEX, direcționat către Neptun Deep va produce 35% din total EBIT.

Tranziția către emisii de carbon reduse și zero se va realiza prin reducerea intensității emisiilor de carbon cu 30% până în 2030 față de 2019 (2021: scădere de ~10% față de 2019), mobilitatea alternativă: aproximativ 100 de puncte de reincarcare vor fi instalate până la finalul anului 2022, dezvoltarea unui portofoliu de energie electrică regenerabilă prin parteneriate și dezvoltarea de proiecte în direcția producerii de combustibil sustenabil pentru aviație și bio-etanol de generația a doua.

NUCLEARELECTRICA (SNN) – includerea energiei nucleare în domeniul de aplicare a Taxonomiei UE privind Finanțarea Durabilă este un pas important pentru dezvoltarea industriei nucleare europene și recunoașterea rolului semnificativ pe care nuclearul îl are într-un mix energetic echilibrat, diversificat, durabil și stabil. Flota europeană actuală de reactoare nucleare, precum și extinderea capacităților existente este o necesitate pentru asigurarea securității în aprovizionarea cu energie.

Includerea energiei nucleare in Taxonomia UE pentru a permite statelor dezvoltarea de proiecte nucleare in timp util ne va ajuta sa ne atingem mai repede tintele climatice si sa contribuim la un viitor mai curat din punct de vedere energetic.

Datorita planurilor masive de investitii in cresterea capacitatii de productie a reactoarelor 3 si 4, SNN isi va consolida modelul de business cu marje de profit net de peste 25% si randamente ale dividendului peste 6% pe termen mediu.

SN Nuclearelectrica SA are in derulare proiecte de investitii strategice in valoare estimata de 9 miliarde de Euro, printre care: Retehnologizarea Unitatii 1, Proiectul Unitatilor 3 si 4, dezvoltarea reactoarelor modulare mici in cooperare cu NuScale, dar si proiecte suport pentru operarea curenta, cum este Instalatiile de Detritiere. Proiectele de investitii ale SNN vor contribui cu energie curata la stabilitatea energetica a Romaniei, la dezvoltarea industriei nucleare si la formarea unei noi generatii de specialisti. Proiectul Unităților CANDU 3 si 4 CNE Cernavoda este prevăzut în Proiectul de Strategie Energetică a României 2019-2030 cu perspectiva anului 2050 precum și în Planul Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice, ca pilon al independenței energetice a României și al îndeplinirii țintelor de decarbonizare asumate de România în calitate de Stat Membru UE.

Cele două unități nucleare, contribuie la securitatea energetică a României, dar și la atingerea țintelor de decarbonare prin cele 195 milioane tone de CO₂ evitate de la punerea în funcțiune până în prezent (10 milioane tone CO₂ evitate anual prin operarea celor două unități de la Cernavodă) și contribuie cu 33% din totalul de energie curată la nivelul României.

În ceea ce privește retehnologizarea Unității 1, care se preconizează că va crește durata de viață a reactorului cu încă 30 de ani, costurile sunt semnificativ mai mari decât estimările companiei până în prezent (1,2-1,5 miliarde EUR). Exista 3 scenarii de retehnologizare, bazate pe diferite grade de siguranță și performanță, iar costurile variază de la 1,81 mld.euro până la 2,09 mld. EUR.

În timpul retehnologizării, reactorul 1 este proiectat să fie închis în perioada ianuarie 2027 până în septembrie 2029.

Pentru 2022, SNN estimează un profit net de 2.152,7 mil. lei, cu 112% peste cel realizat în 2021. Veniturile din vanzarea energiei electrice în 2022 sunt estimate la 5.019.758 mii lei, la o cantitate programata pentru vanzare de 10.597 GWh, rezultand un pret mediu ponderat de vanzare de 473,68 lei/MWh.

In contextul conditiilor Green Deal, pretul certificatelor CO₂ va continua sa creasca, majorand pretul energiei electrice. Nuclearelectrica beneficiaza de acest context prin productia de energie ieftina, costurile sale de productie nefiind afectate de cresterea pretului certificatului CO₂.

Nuclearelectrica, NuScale & E-Infra au semnat un Memorandum de Înțelegere pentru a dezvolta primul reactor modular mic (SMR) NuScale pe un amplasament din România. In urma acordului de a avansa dezvoltarea tehnologiei SMR a NuScale, România are potențialul de a implementa primele reactoare modulare mici din Europa și de a deveni un catalizator pentru implementarea SMR în regiune.

ROMGAZ (SNG) – are perspective foarte bune de crestere a afacerilor in actualul context favorabil de pe piata gazelor. Compania si-a bugetat pentru anul 2022 venituri din exploatare de 12,3 miliarde lei si un profit net de 1,73 miliarde lei.

Romgaz face parte dintre cei 3 emitenti (SNP si SNN) pentru care criza energetica produce cresteri consistente de profit pe seama cresterii continue a preturilor.

Este de asteptat ca Romgaz sa-si mentina sau chiar sa-si creasca productia, deoarece ii revine sarcina sa acopere o parte din diferenta care va rezulta dupa reducerea sau chiar eliminarea importurilor de gaze din Rusia.

Profitul net in ultimele 12 luni realizat de Romgaz ajunge la 2,43 mld. lei, cel mai mare din istoria companiei iar in conditiile actuale ar trebui sa continue cresterea pe seama cresterii preturilor.

Perspectivile sunt in continuare foarte bune, Romgaz va avea mult de castigat din renuntarea Europei la gazul rusesc, pe termen mediu si lung.

Planul Romgaz de majorare a productiei prevede punerea in functiune a unui numar de sonde cu un debit zilnic suplimentar de aproape 1 milion de mc până la finalul lui 2022. Aristotel Jude, directorul Romgaz: "În 2023 vom introduce în exploatare alte 13 sonde cu aport suplimentar de aproximativ 1,2 milioane de mc pe zi, 9% față de producția medie zilnică actuală".

Strategia S.N.G.N. ROMGAZ S.A. 2021 – 2030 prevede reducerea cu minimum 10% a emisiilor de carbon, metan și alte gaze, față de nivelul acestora din 2020.

Principalele directii de actiune din proiectul de strategie al Romgaz: injectia de dioxid de carbon în zăcăminte de gaze epuizate în perspectiva prestării de servicii de stocare, reducerea cantităților de gaze naturale tehnologice arse în mod controlat, prin aplicarea unor soluții de captare a metanului și valorificarea acestuia, realizarea unor unități de producție de metanol și olefine, dezvoltarea unor capacități de producere a energiei electrice regenerabile de 180 MW, cu punerea în funcțiune a unei capacități fotovoltaice de 60 MW până la finalul anului 2023.

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

Pe langă așteptările privind cresterea profitabilitatii, inclusiv pe fondul tensiunilor dintre Rusia și Occident privind livrările de gaze, societatea va distribui un dividend cu randament de aproape 9%, printre cele mai mari de la BVB.

AEROSTAR (ARS) este lider în România pentru fabricatia de produse de aviatie, furnizor recunoscut în lantul de furnizare al mai multor programe globale. Produsele finale în care ajung piesele, subansamblele și echipamentele fabricate de Aerostar sunt avioane Airbus, Boeing, Bombardier, Dassault sau Gulfstream. AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de intretinere din Romania si din regiune pentru Airbus 320 și Boeing 737. Totodata, este furnizor de prim rang pentru MAPN în domeniul sistemelor pentru aparare din categoria aero, terestre și navale.

Soliditatea modelului de afaceri si managementul performant reprezinta garantia depasirii cu succes a provocarilor cu care se confrunta in prezent domeniul aeronautic și al transportului aerian.

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

Previziunile pentru industria aeronautica si de aparare pentru 2022 (Studiu Deloitte A&D Outlook 2022) sunt pozitive.

Se așteaptă ca piețele de apărare să rămână stabile în 2022, deoarece proiectele militare continuă să fie o prioritate strategică și țările își vor întări și mai mult armatele, având în vedere amenințările pe plan internațional.

Alocările pentru industria de apărare se ridică în acest an la 200 milioane de euro, suma din care va beneficia și AEROSTAR Bacău.

Cei doi vicepreședinți ai companiei Lockheed Martin, Ray Piselli și Dennis Goege, au semnat pe 18 mai 2022, scrisoarea de intenție cu ministerul Economiei, prin care firma americană își exprimă disponibilitatea de a încheia parteneriate cu statul român pentru investiții în industria aeronautică din România privind producerea de armament sub toate formele, în contextul războiului din Ucraina și a creșterii prezenței NATO pe flancul de Est.

Directorul Asociației Internaționale a Transportatorilor Aerieni (IATA), Willie Walsh, a declarat pe 9 mai 2022 că traficul aerian de pasageri își revine mai rapid decât se preconiza iar, pe ansamblu, industria ar urma să revină în 2023 la numărul de pasageri anterior pandemiei, cu un an mai repede decât se estima.

În trimestrul I 2022, Aerostar a înregistrat o cifră de afaceri în creștere comparativ cu cea realizată în primul trimestru al anului 2021. Vânzările la export au înregistrat de asemenea o creștere determinată în principal de reactivarea pieței pentru produse aeronautice fabricate. În trimestrul I 2022 s-au înregistrat creșteri pentru fabricația produselor de aviație ca urmare a creșterii cererii de avioane pe piața globală și a redresării treptate a zborurilor de călătorie.

1.2.3. Portofoliul Private equity. Grupul EVERGENT Investments

La data de 30 iunie 2022, activele celor 6 filiale ale Grupului EVERGENT Investments înregistrau o valoare de 212 mil lei, reprezentând 8,66% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

N r	Denumire filiala	detinere directa EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere în total active % 31.06.2022	Tip companie (inchisa/ listata)	Activitate
1	EVERLAND SA Bacău	99,99	1,84	Necotată	Real estate - portofoliul de private equity
2	EVER IMO SA București	99,99	1,90	Necotată	
3	REGAL SA Galați	93,02	0,34	BVB-ATS (REGL)	
4	Mecanica Ceahlău SA Piatra Neamț	73,30	0,98	BVB-REGS (MECF)	Agricultura - portofoliul de private equity
5	AGROINTENS SA București	99,99	2,10	Necotată	
6	CASA SA Bacău	99,60	0,82	Necotată	Proprie și suport EVERGENT Investments
Total			7,98		

Conform *Strategiei și politicii de investiții*, EVERGENT Investments are o strategie investitională de dezvoltare a Portofoliului PRIVATE EQUITY, caracterizată prin:

- implementarea de proiecte în diferite sectoare de activitate și dezvoltarea companiilor din portofoliul istoric al EVERGENT Investments.
- investitiile din cadrul acestui portofoliu reprezintă o abordare tip “private equity” ce presupune **dezvoltarea unor detineri majoritare existente (real-estate, mașini agricole, agribusiness), dar și noi investiții (real-estate, agribusiness)** și oferă oportunități de creștere pe termen mediu sau lung.

Reguli aplicate conform legislatiei AFIA

- ✓ Politica de investitii tip private equity prin care se dobândește controlul asupra societăților necotate este în acord cu strategia de investitii multianuala si cu limitele de risc legale si prudentiale ale EVERGENT Investments, fara a reprezenta principala politica investitionala.
- ✓ EVERGENT Investments este actionar cu detinere de peste 99% în toate societatile necotate. În 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 în proiecte antreprenoriale, care conduce la creșterea rentabilitatii activelor administrate si ofera posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involutii ale participatiilor EVERGENT Investments în companii listate.

O parte din investițiile prezentate în paragrafele de mai jos se afla în perioada de dezvoltare, iar altele parcurg în continuare perioada de maturitate a ciclului de viața 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 în exploatarea și valorificarea culturilor de afine.

Descriere proiect: Proiectul are ca obiect înființarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele Vistea – jud. Brasov, Mandra – jud. Brasov și Popești – jud. Arges. La sfârșitul perioadei de raportare suprafața plantată a fost de 86 ha. În luna aprilie 2022, am achiziționat 23 ha în comuna Ratești, jud. Arges, care urmează a fi cultivate. Am depășit astfel pragul de 100 ha, urmând obiectivul de a crește suprafața la 200 ha.

Investitie EVERGENT Investments: 8,85 mil euro.

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

Rezultate financiare S1 2022

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2022	Realizat S1 2022	Realizat S1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	17.735	2.797	15,77
Cheltuieli totale	(15.875)	(4.506)	28,38
Profit net/(Pierdere)	(1.860)	(1.709)	na

Pierdere înregistrată este datorată sezonabilității activității.

1.2.3.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iasi

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

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

Stadiu:

- ✓ Este în derulare întocmirea documentației pentru obținere PUZ ansamblu multifuncțional (locuințe, birouri, servicii), cu o firmă de arhitectură.
- ✓ În luna iunie 2021, Compania a înființat un vehicul investitional - A3 Snagov SRL, cu detinere 100%, în vederea dezvoltării unor proiecte imobiliare ulterioare.

Rezultate financiare S1 2022

Indicatori – EVERLAND SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat S1 2022	Realizat S1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	35	58	166
Cheltuieli totale	(3.560)	(241)	6,7
Profit net/(Pierdere)	(3.525)	(183)	na

Pierdere a fost generata de cheltuielile operationale.

1.2.3.3. CASA SA

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

Rezultate financiare S1 2022

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat S1 2022	Realizat S1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	4.388	1.792	40,84
Cheltuieli totale	(4.186)	(1.213)	28,99
Profit net/(Pierdere)	202	579	286,63

1.2.3.4. MECANICA CEAHLAU SA

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

Rezultate financiare S1 2022

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat S1 2022	Realizat S1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	45.353	23.119	50,97
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(43.122)	(21.559)	49,60
Profit net/(Pierdere)	1.891	1.405	74,29

1.2.3.5. REGAL SA

La data raportarii, compania are 3 spatii comerciale plus sediul administrativ, cu o suprafata construita desfasurata de cca. 1.800 mp. Compania continua vanzarea spatiilor comerciale, conform strategiei aprobate.

La data raportului, societatea a fost delistata de la bursa.

Rezultate financiare S1 2022

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2022	Realizat S1 2022	Realizat S1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	3.867	210	5,5
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(3.925)	(320)	8,5
Profit net/(Pierdere)	(508)	(110)	na

1.2.3.6. EVER IMO SA***Proiecte imobiliare in zona de Nord Bucuresti***

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

De asemenea, in luna iulie 2021 societatea a finalizat achizitia unui alt lot de teren cu suprafata de 1,6 ha in Nordul Bucurestiului, in vederea unei dezvoltari imobiliare ulterioare.

Rezultate financiare S1 2022

Indicatori – EVER IMO SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat S1 2022	Realizat S1 2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	3.103	1.839	59,26
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(6.174)	(3.322)	53,82
Profit net/(Pierdere)	(3.071)	(1.483)	na

Mentiune: Portofoliul Private Equity are in monitorizare si companiile:

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

1.2.3.7. Proiect imobiliar centrul comercial "VERANDA MALL"

(www.verandamall.ro)

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

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

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

Stadiul actual - In urma pandemiei Covid-19, mall-ul si-a reluat activitatea, aceasta apropiindu-se de nivelul anterior pandemiei. Principalele magazine afectate de criza pandemica sunt in continuare cele de entertainment si de fashion

1.2.3.8. STRAULESTI LAC ALFA SA

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

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

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

Stadiul actual:

- ✓ Faza 1:
 - cuprinde un numar de 160 de apartamente (studio-uri, doua si trei camere) finalizate si vandute integral;
- ✓ Faza 2 (398 apartamente):
 - au inceput lucrarile in decembrie 2019 si au fost finalizate in noiembrie 2021. Apartamentele au fost vandute in proportie de 75%
- ✓ Faza 3 (338 apartamente): s-a obtinut autorizatia de construire.

Rezultate financiare S1 2022

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat S1 2022	Realizat S1 2021/ BVC 2022(%)
Venituri totale	158.748	44.664	28,14
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	130.228	8.394	6,45
Profit net	24.185	30.865	127,62

1.2.4. Portofoliul “SELL”

Pentru atingerea obiectivelor investitionale prevazute in Strategia si politica de investitii a EVERGENT Investments si Programul de activitate 2022, a continuat diminuarea ponderii Portofoliului SELL, portofoliu selectat pe baza criteriilor reduse de lichiditate, performanta si potential de crestere.

Astfel, la 30 iunie 2022, ponderea portofoliului SELL era de 0,42% din valoarea totala a activelor, fata de 0,65% la 30 iunie 2021, strategia principala aplicata fiind de restructurare prin vanzare. In masura in care pozitiile din acest portofoliu sunt vandute, lichiditatile alimenteaza necesarul investitional al EVERGENT Investments.

S-a participat activ la Adunarile generale ale actionarilor la companiile din portofoliu, au fost transmise intrebari adresate Consiliilor de administratie ale companiilor, au fost formulate propuneri de contestare ale hotararilor adunarilor generale ale actionarilor care au adus atingere intereselor EVERGENT Investments, in special si actionarilor minoritari, in general.

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 S1 2022	% realizare S1 2022
Program investitional total, din care alocat pentru portofoliile:	169,9	117,4	69
• FINANCIAR-BANCAR	60	57,5	96
• ENERGIE-INDUSTRIAL	51,7	51,7	100
• PRIVATE - EQUITY	35,7	8,2	23

1.2.6. Principalele riscuri si incertitudini in S2 2022

Conform Raportului BNR asupra stabilitatii financiare la luna iunie 2022, gradul de incertitudine privind evolutiile macroeconomice la nivel global a crescut substantial, pe fondul declanșării războiului din Ucraina și al implicațiilor generate de criza energetică.

Riscurile la nivel global sunt evaluate în creștere după declanșarea războiului din Ucraina, așteptările privind evoluțiile economice s-au diminuat semnificativ față de estimările anterioare, iar presiunile inflaționiste s-au amplificat. Gradul de incertitudine și nivelul restricțiilor asociate pandemiei Covid 19 sunt în scădere, însă posibile blocaje la nivelul comerțului global pot reapărea în contextul sancțiunilor impuse Rusiei și diminuării capacității de transport a Ucrainei, în condițiile în care aceste state ocupă un loc important în exportul global de cereale și materii prime, inclusiv de gaze naturale și petrol în cazul Rusiei.

În contextul evenimentelor de pe plan internațional, evaluările privind riscurile sistemice au fost înăsprițe pentru anumite categorii, în timp ce perspectivele pentru perioada următoare sunt mixte. Au fost identificate două riscuri sistemice de nivel sever: incertitudinile la nivel global în contextul crizei energetice, războiului din Ucraina și al pandemiei COVID-19 și deteriorarea echilibrelor macroeconomice interne, inclusiv ca urmare a evoluțiilor geopolitice și internaționale, primul migrând din categoria de risc sistemic ridicat.

Celelalte două riscuri sistemice identificate, cel privind întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental se mențin la un nivel ridicat, cu perspective de creștere în cazul primului risc și, respectiv, de menținere pentru cel de-al doilea.

Riscurile la nivel global au înregistrat o creștere importantă, iar incertitudinea a fost amplificată substanțial de la declanșarea războiului în Ucraina, generând presiuni suplimentare asupra prețurilor la energie, combustibili și materii prime. Prețurile la energie au înregistrat noi maxime după începerea războiului în Ucraina, cu efecte asupra securității energetice, în special în situația unor posibile perturbări pe viitor asupra accesului la gaze naturale și petrol.

Pe termen scurt, capacitatea de diversificare a importurilor este redusă, însă pe termen mediu și lung alte posibile măsuri sunt stimularea producției de energii curate și eficiente, stabilirea unor praguri pentru stocarea gazelor naturale și realizarea de investiții în această direcție, inclusiv pentru creșterea eficienței energetice.

Continuarea reformelor economice, inclusiv în vederea asigurării tranziției energetice și pentru îmbunătățirea capacității de absorbție a fondurilor europene, în special prin PNRR, ar trebui să facă parte din prioritățile naționale. Atragerea de fonduri prin intermediul PNRR presupune implementarea unui număr ridicat de reforme (507 ținte și jaloane stricte pentru perioada 2021-2026), dintre care la finalul anului 2021 România îndeplinea 17 din cele 21 de ținte și jaloane asumate pentru anul respectiv. La aceasta se adaugă istoricul unei capacități reduse de absorbție a fondurilor europene structurale și de investiții (57 la sută din alocările pentru exercițiului financiar 2014-2020, la finalul anului 2021), cu diferențe importante inclusiv după destinație. Capacitatea acestor resurse de a genera schimbări substanțiale în societatea românească este semnificativă și poate provoca transformări structurale în multiple arii de activitate, în special în ceea ce privește tranziția energetică și digitalizarea.

În acest context, având în vedere faptul că în perioada recentă s-a amplificat creșterea fluxurilor de finanțare către economia reală, mai ales către societățile nefinanciare, dar și nivelul ridicat de incertitudine care caracterizează evoluțiile economice sau nivelul istoric de risc mai mare asociat anumitor segmente, cum ar fi cel al IMM, este posibil ca în perioada următoare să asistăm la o manifestare mai ridicată a riscului de credit.

Evoluțiile din perioada următoare pe piața imobiliară depind de o serie de factori (precum înăsprirea generalizată a condițiilor de finanțare sau creșterea incertitudinilor în noul context geopolitic), de natură să diminueze cererea potențială din partea populației, limitând astfel creșterea prețurilor. Pe de altă parte, creșterea cheltuielilor cu materialele de construcții va pune presiune în continuare asupra prețurilor imobiliare, în contextul unei diminuări potențiale a cererii din partea populației.

Riscurile la adresa stabilității financiare sunt în creștere în contextul implicațiilor generate de războiul din Ucraina, în special evaluate ca având un impact semnificativ asupra creșterii economice. Deși expunerile directe ale sistemului financiar din Europa față de Rusia sunt în general reduse, efectele

indirecte generate de creșterea prețurilor la mărfuri, înăsprirea condițiilor de finanțare, posibilele incidente cibernetice sau presiunile generate de trade-offul între securitatea energetică și tranziția energetică pot fi semnificative.

Creșterile în lanț ale prețurilor pentru produsele energetice au potențialul de a amplifica tensiunile la nivelul echilibrelor macroeconomice interne. Riscurile se manifestă în cazul companiilor nefinanciare prin costuri mai ridicate ale cheltuielilor cu utilitățile și respectiv prin erodarea indicatorilor de sănătate economico-financiară. O creștere persistentă a acestor costuri poate declanșa efecte de runda a doua, implicit majorări ale restanțelor către stat, bănci și furnizori și diminuarea fluxurilor monetare din economie. De asemenea, s-ar putea crea blocaje în cadrul lanțurilor de aprovizionare sau adâncirea celor existente, din cauza închiderii sau limitării capacităților de producție din sectoarele energo-intensive.

2. Pozitia si performanta financiara

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 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 semestru al anului 2022, pozitia financiara a Societatii a inregistrat o scadere, cauzata 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

➤ Situatie individuala a rezultatului global:

(lei)	2020 (auditat)	S1 2021 (neauditat)	2021 (auditat)	S1 2022 (neauditat)
Venituri				
Venituri din dividende	89.107.709	25.483.793	54.656.711	85.182.439
Venituri din dobanzi	2.913.568	1.620.802	4.718.481	3.302.059
Alte venituri operationale	1.082.041	492.199	1.030.926	1.087.632
Castig net/ (Pierdere neta) din activele financiare FVTPL	(50.074.477)	38.702.482	25.460.617	(18.545.690)
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)	(68.016)	3.895.437	2.284.442
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	628	-	(28.989)	671
(Constituiiri)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	239.144	(3.600)	(1.620.399)	44.446
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate	(23.607.641)	(9.191.688)	(29.426.547)	(8.534.927)
Alte cheltuieli operationale	(9.067.642)	(4.567.498)	(10.477.957)	(5.169.699)
Profit operational	10.476.082	52.468.474	48.351.609	59.651.373
Cheltuieli cu dobanda aferenta datoriei din contracte de leasing	(39.736)	(18.204)	(42.218)	(46.642)
Profit inainte de impozitare	10.436.346	52.450.270	48.309.391	59.604.731
Impozitul pe profit	(4.609.320)	(3.568.132)	(1.920.757)	(5.408.413)
Profit net	5.827.026	48.882.138	46.388.634	54.196.318
Alte elemente ale rezultatului global				
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	(170.598)	12.333	439.940	14.352
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare FVOCI	(153.598.721)	240.855.270	414.290.697	(87.467.793)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere	(153.769.319)	240.867.603	414.730.637	(87.453.441)
Castig net/(Pierdere neta) din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI	29.587	49.758	45.845	(79.175)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate in profit sau pierdere	29.587	49.758	45.845	(79.175)
Alte elemente ale rezultatului global - Total	(153.739.732)	240.917.361	414.776.482	(87.532.616)

Total rezultat global aferent exercitiului financiar/perioadei	(147.912.706)	289.799.499	461.165.116	(33.336.298)
Castigul pe actiune de baza si diluat (profit net / (pierdere neta) pe actiune)	0,0059	0,0501	0,0477	0,0568
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (incluzand castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)	0,0571	0,1194	0,1536	0,0683

Profitul net inregistrat de Societate in primul semestru al anului 2022 a fost determinat in principal de inregistrarea in aceasta perioada a celei mai mari parti a veniturilor din dividende, in suma de 85,2 milioane lei.

Rezultatul global a fost influentat si de pierderea neta din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) inregistrata in primele 6 luni ale anului 2022, in suma de 87,5 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 din portofoliu, 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)	S1 2021 (neauditat)	2021 (auditat)	S1 2022 (neauditat)
Profit net	5.827.026	48.882.138	46.388.634	54.196.318
Castig aferent cedarii activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat in rezultatul reportat	50.247.530	67.573.959	102.908.216	11.003.715
Rezultatul net (incluzand Castig aferent cedarii activelor financiare FVTOCI)	56.074.556	116.456.097	149.296.850	65.200.033

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

➤ Cheltuieli de administrare

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,07%, din valoarea activelor totale

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,07% din valoarea activelor totale, fiind inferior comisioanelor medii platite societatiilor de administrare de catre fondurile de investitii (0,08% - 0,30%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	10.853.191
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si asimilate, din care:	8.689.970
- salarii si indemnizatii	8.318.407
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	216.520
- cheltuieli cu pregatirea profesionala	155.043
Cheltuieli cu prestatii externe si alte cheltuieli operationale	1.665.340
Cheltuieli privind energia si apa	285.199
Cheltuieli cu combustibil si materiale	212.682

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

In cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principala, de 80%, 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 30 iunie 2022.

Cheltuielile privind prestatii externe si alte cheltuieli operationale reprezinta 15% din totalul cheltuielilor de administrare si cuprind, in principal, servicii de monitorizare a societatilor din portofoliu, de consultanta, 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)	30 iunie 2021 (neauditat)	31 decembrie 2021 (auditat)	30 iunie 2022 (neauditat)
Active				
Numerar si conturi curente	327.423	476.990	267.380	10.733.101
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mica de 3 luni	85.057.575	208.841.355	157.466.639	67.259.737
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	364.462.371	376.422.596	381.215.357	367.669.668
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.643.409.645	1.746.663.053	1.952.286.731	1.945.579.520
Obligatiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	4.052.361	3.982.215	4.067.742
Obligatiuni la cost amortizat	16.644.595	34.023.614	34.171.645	34.160.824
Alte active financiare la cost amortizat	8.104.606	20.193.152	5.361.399	3.190.908
Alte active	344.410	366.872	1.579.222	1.036.729
Investitii imobiliare	4.103.857	4.103.857	4.247.186	4.247.186
Imobilizari corporale	7.503.594	7.344.526	8.308.912	8.540.881
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing	1.132.811	937.218	3.570.975	3.287.958
Imobilizari necorporale	368.884	385.246	360.960	324.174
Total active	2.135.262.172	2.403.810.840	2.552.818.621	2.450.098.428
Datorii				
Datorii din contracte de leasing	1.070.045	883.305	3.511.637	3.243.980
Dividende de plata	35.818.292	47.813.513	34.036.742	52.576.181
Datorii privind impozitul pe profit curent	4.171.854	10.064.487	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	944.439	627.324	1.833.601	687.617
Alte datorii	3.292.889	2.074.732	3.409.990	2.565.452
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	129.344	132.944	1.749.743	1.705.297
Datorii privind impozitul pe profit amanat	90.800.183	116.794.744	125.338.378	111.090.834
Total datorii	136.227.046	178.391.049	169.880.091	171.869.361
Capitaluri proprii				
Capital social	514.402.388	514.402.388	510.105.062	510.105.062
Rezultatul reportat	871.860.684	946.304.637	981.801.980	984.949.030
Rezerve din reevaluarea imobilizarii corporale	8.527.896	8.540.229	8.967.836	8.982.188
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	591.817.817	765.148.886	903.246.143	804.695.460
Actiuni proprii	(9.595.338)	(18.345.308)	(41.119.507)	(45.723.253)
Beneficii acordate angajatilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	18.457.300	5.398.224	16.252.012	10.850.388
Alte elemente de capitaluri proprii	3.564.379	3.970.735	3.685.004	4.370.192
Total capitaluri proprii	1.999.035.126	2.225.419.791	2.382.938.530	2.278.229.067
Total datorii si capitaluri proprii	2.135.262.172	2.403.810.840	2.552.818.621	2.450.098.428

In primele sase luni ale anului 2022, activele totale ale EVERGENT Investments au scazut cu 4%, in principal ca urmare a scaderii valorii activelor financiare din portofoliul Societatii (actiuni si unitati de fond), pe fondul conflictului militar de la granitele Romaniei si a cresterii dobanzilor, dar si ca urmare a platilor de dividende catre actionarii Societatii.

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), precum si pentru plata dividendelor catre actionari.

In primele sase luni ale anului 2022, datoriile totale ale EVERGENT Investments au inregistrat o usoara crestere, de aproximativ 1%, determinata in principal de cresterea dividendelor datorate, crestere atenuata de diminuarea datoriei privind impozitul amanat aferenta rezervei din reevaluarea activelor financiare FVTOCI care a scazut in S1 2022. Impozitul pe profit amanat a fost calculat si inregistrat in conformitate cu prevederile IFRS.

2.2. Indicatori de performanta

	2020	S1 2021	2021	S1 2022
Indicatorul lichiditatii curente	10,4	10	13,9	8,1
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti	23	39	29	9
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,056	0,037	0,043	0,045
Profit net pe actiune (lei/actiune)	0,0059	0,0501	0,0477	0,0568
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)	0,0571	0,1194	0,1536	0,0683

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

Nota:

(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 S1 2022	Grad de realizare %
Venituri totale	99,49	92,01	92
Venituri financiare	98,54	88,68	90
• venituri din dividende	93,03	85,18	92
• venituri din dobanzi bancare si obligatiuni	5,51	3,30	60
• alte venituri financiare	-	0,20	n/a
Alte venituri operationale	0,95	3,33	351
• venituri din chirii si activitati anexe	0,95	0,45	48
• castiguri din reluari de provizioane	-	2,18	n/a
• alte venituri din activitatea curentă	-	0,70	n/a
Cheltuieli totale	(89,05)	(32,41)	36
Cheltuieli financiare	(46,55)	(18,70)	40
• pierderi din active financiare FVTPL	(46,09)	(18,55)	40
• cheltuieli cu comisioane tranzactii si comisi-oane bancare	(0,36)	(0,09)	25
• alte cheltuieli financiare	(0,10)	(0,06)	60
Cheltuieli ale activitatii curente	(42,50)	(13,71)	32
Profit brut	10,44	59,60	571
Impozit pe profit	(4,23)	(5,40)	128
Profit net	6,21	54,20	872
Castig net din vanzarea activelor FVTOCI	58,28	11,00	19
Rezultat net	64,49	65,20	101

Rezultatul net inregistrat in primele 6 luni ale anului 2022 este putin mai mare decat nivelul bugetat pentru intreg anul 2022, in principal datorita inregistrarii in aceasta perioada a celei mai mari parti a veniturilor din dividende.

Pierdere din active financiare FVTPL inregistrata in S1 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.

In acelasi timp, cheltuielile activitatii curente inregistrate (principala categorie de cheltuieli), reprezentand 32% 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: 1.138.207.139 lei
 30.06.2022 (230 mil euro)

Pret: 1,16 lei, EPS: 0,05 lei, PER: 23,2; DIVY: 5,6 %
 52 m: 1,0150 lei; 52 M: 1,5400 lei

Piata pe care se tranzactioneaza actiunea EVER este Bursa de Valori Bucuresti, categoria *Premium*, din 01.11.1999, sub simbolul EVER incepand cu data de 28 martie 2021.

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

Evolutia actiunii EVER in perioada 30.06.2021 – 30.06.2022



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 30.06.2022 (%)	Actiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
1 luna	1,75	1,39	-1,27
3 luni	-4,92	-0,42	-3,08
6 luni	-5,31	-3,36	-4,01
12 luni	-14,07	-4,38	4,65

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 (%)*	27,39	13,93
Beta**	1,04	1,00

* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

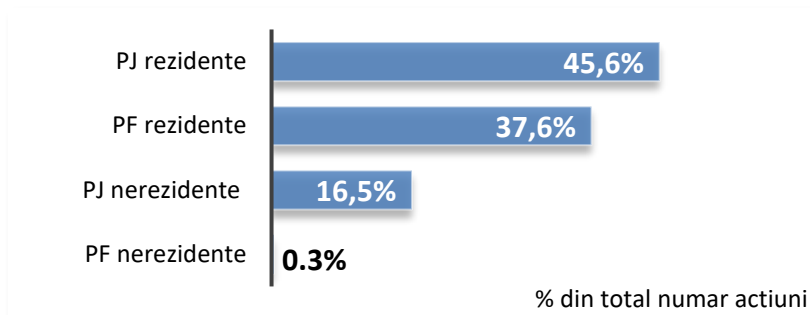
** Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

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

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 a dividendelor din ultimii ani care demonstrează stabilitatea fluxurilor de numerar ale companiei, implicând o poziție financiară puternică pe piață.

Structura acționariatului - la 30 iunie 2022 – Numar acționari: 5.744.895



Plata dividendelor

Plati dividende la 30.06.2022	Dividend 2018	Dividend 2019	Dividend 2020	Dividend 2021
	0,0304 lei/act	0,06 lei/act	0,043 lei/act	0.065 lei/act
Total dividend de plata (lei)	30.234.239	59.063.889	42.012.148	62.052.983.32
Total platit (lei)	22.960.859	44.413.226	31.051.497	43.058.741
% achitare	75,94	75,20	73,91	69,39

Prin comunicatul din 13 mai 2022, EVERGENT Investments SA a informat acționarii că începe plata dividendelor aferente anului 2021, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale a acționarilor nr. 4 din 28 aprilie 2022, astfel:

- ✓ Dividendul brut pe acțiune este de 0,065 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 10 iunie 2022;
- ✓ Acționarii îndreptățiți să primească dividendele 2021 sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de 18 mai 2022 - 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

Adunarea generală extraordinară a acționarilor EVERGENT Investments a adoptat Hotărârea nr. 4 din 20.01.2022, prin care:

- 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: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.
- 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 făcută 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 societățile.
- g) Achiziționarea acțiunilor se va realiza prin operațiuni în piață, în scopul dobândirii a maxim 23.100.000 acțiuni, în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor.

Prima etapa a programului de rascumparare acțiuni proprii, în conformitate cu hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 4/20.01.2022, s-a realizat conform Hotărârii Consiliului de administratie din data de 25 ianuarie 2022, caracteristicile Programului fiind următoarele:

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

A doua etapa a programului de rascumparare acțiuni proprii, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 4/20.01.2022, s-a realizat conform Hotărârii Consiliului de administratie nr. 3/20.06.2022, caracteristicile Programului fiind următoarele:

- Perioada: 20.06.2022 – 28.10.2022;
- Numar acțiuni: maxim 8.000.000 acțiuni;
- Volumul zilnic: maxim 25% din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzactionate la BVB, calculat pe baza volumului zilnic mediu din cele 20 de zile de tranzactionare care preceda data la care are loc achiziția, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052;
- Pret: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției, prețul maxim – 2,2 lei/acțiune, conform hotărârii AGEA nr. 4/20.01.2022;
- Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor;
- 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.

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

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

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

4.1. Politica de administrare a riscurilor

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

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

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

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

În urma examinării caracteristicilor și performanțelor sistemului de management al riscurilor, Consiliul de administrație a concluzionat că, în semestrul I 2022, acesta este proporțional și adecvat dimensiunii, naturii și complexității activității curente, asigurând coerența controalelor cu riscurile generate de procese și utilizarea eficientă a activelor societății.

Personalul Compartimentului Management Risc:

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

Principalele activitati desfasurate in perioada 01.01.2022 - 30.06.2022:

- ✓ Revizuirea anuala a Politicii, Profilului si a procedurilor de administrare a riscurilor;

- ✓ Evaluarea profilului de risc al societatii;
- ✓ Calcularea indicatorilor de risc stabiliti conform procedurilor de administrare a riscurilor si analiza incadrarii acestora in limitele de toleranta la risc aprobate;
- ✓ Analize de risc cu privire la investitiile propuse de catre compartimentele cu functie de administrare a portofoliului;
- ✓ Analiza impactului programului de activitate 2022 asupra structurii activelor, sistemului de limite prudentiale si a profilului de risc al societatii;
- ✓ Evaluarea modului in care structura remuneratiei variabile afecteaza profilul de risc al societatii;
- ✓ Monitorizarea zilnica a incadrarii activelor din portofoliu in limitele prudentiale;
- ✓ Urmărirea indeplinirii masurilor stabilite prin Planul anual de raspuns la risc si prin fisele de raportare a evenimentelor de risc operational;
- ✓ Analiza incadrarii categoriilor de active pe clase de risc in functie de gradul de lichiditate;
- ✓ Analiza si calculul masurilor de risc de raportare institutionala (Anexa IV la Regulamentul (UE)231/2013);
- ✓ Documentarea legislatiei specifice privind durabilitatea in vederea tratarii riscurilor de durabilitate ca riscuri relevante si a integrării acestora in procesele si activitățile societatii, pentru conformare cu prevederile Reg.(UE) nr.1255/2021 de modificare a Reg.(UE) nr.231/2013 in ceea ce priveste riscurile legate de durabilitate de care trebuie sa tina seama administratorii fondurilor de investitii alternative
- ✓ Monitorizarea indicatorului sintetic de risc (ISR) al actiunii EVERGENT Investments;
- ✓ Efectuarea de simulări de criza ad-hoc si a simulării de criza anuale;
- ✓ Calculul fondurilor proprii si a necesarului de fonduri proprii;
- ✓ Revizuirea anuala a informatiilor din documentul cu informatii esentiale (KID);
- ✓ Raportari cu privire la activitatea de management risc, autoevaluarea anuala a riscurilor operationale IT, rezultatele simulării de criza anuale, stadiul implementării recomandarilor formulate de catre administratorul de risc, fondurile proprii si cerintele de fonduri proprii.
- ✓ Activitati administrative.

4.2. Profilul de risc

Profilul de risc reprezinta ansamblul expunerilor EVERGENT Investments la riscuri reale si potentiale. Profilul de risc al EVERGENT Investments la data de 30.06.2022 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 30.06.2022
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 30 iunie 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.

In perioada 01.01.2022-30.06.2022 nu au fost sesizate depasiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

1. Principalele riscuri la care este expus Fondul

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

Principalele riscuri la care este supusa societatea EVERGENT Investment sunt:

1. Riscul de piata

Majoritatea activelor EVERGENT Investments sunt supuse riscului de piață, definit ca potențial de modificare a valorii de piață a acestora. Facem distincția între trei tipuri de riscuri de piață foarte diferite:

- a) **Riscul de preț** derivă din mișcările pieței, activele expuse la acesta fiind instrumentele financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare la fonduri de investiții deschise și închise. Având în vedere că activele expuse la riscul de preț dețin o pondere de cca. 94% din totalul activelor administrate la 30 iunie 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 (0,39%), impactul riscului valutar este nesemnificativ.
- c) **Riscul ratei dobânzii** se referă la posibilitatea ca investițiile în obligațiuni - cunoscute și ca titluri cu venit fix - să sufere ca urmare a modificărilor neașteptate ale ratei dobânzii. Având în vedere ponderea scăzută a obligațiunilor în totalul activelor EVERGENT Investments (1,57%), impactul riscului ratei dobânzii este nesemnificativ.

Obiectivul principal al managementului riscului de piață, ca parte a funcției independente de management risc, este de a asigura că funcția de business optimizează relația risc/recompensă și nu expune EVERGENT Investments la pierderi inacceptabile, care nu corespund apetitului pentru risc. Pentru a atinge acest obiectiv, managementul riscului de piață definește și pune în aplicare un cadru care identifică, evaluează, monitorizează și raportează în mod sistematic riscul de piață, astfel încât conducerea superioară să poată lua decizii eficiente și în timp util cu privire la modalitatea de gestionare și atenuare a acestuia. Compartimentul Management risc identifică riscurile de piață prin analiza activă a portofoliului și a propunerilor de investire ale funcției de business.

2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul care decurge dintr-o potențială incapacitate de a îndeplini toate obligațiile de plată atunci când acestea devin exigibile sau de a le îndeplini fără costuri excesive.

Având în vedere că toate activele administrate sunt expuse la riscul de lichiditate, acesta este un risc relevant pentru EVERGENT Investments, deși structura de tip închis a Fondului determină cerințe prudentiale relativ scăzute cu privire la lichiditate (acționarii neavând dreptul să solicite Fondului răscumpărări de acțiuni). Gestionarea profilului de risc de lichiditate pe parcursul semestrului I al anului 2022 a fost un factor important în menținerea unei lichidități adecvate.

Cadrul de gestionare a riscului de lichiditate este conceput pentru a identifica, măsura și gestiona poziția de risc de lichiditate. Compartimentul Management risc este responsabil pentru monitorizarea și raportarea internă a indicatorilor de risc de lichiditate. Funcția de administrare a lichiditatilor asigura gestionarea activă a lichiditatilor, luând în considerare politica de investiții, profilul de risc de lichiditate și obligațiile suport ale EVERGENT Investments.

Rezervele de lichiditate cuprind numerar și echivalente de numerar disponibile, precum și valori mobiliare foarte lichide. Volumul rezervelor de lichidități este monitorizat și raportat în permanență.

3. Riscul de emitent

Riscul de emitent rezultă din expunerile pe acțiunile deținute în entitățile din portofoliu și reprezintă riscul actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare, fie datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului său de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control. Având în vedere că activele expuse la riscul de emitent dețin o pondere de cca. 82% din totalul activelor administrate la 30 iunie 2022, acesta reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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

4. Riscul de credit si contrapartida

Riscul de contrapartida este un risc asociat riscului de credit. Riscul de credit este riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contrapartida într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției. Având în vedere că activele expuse la riscul de credit și contrapartidă dețin o pondere de cca. 4,75% din totalul activelor administrate la 30 iunie 2022, acesta reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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 și cea de administrare a lichidităților asigura un cadru adecvat de gestionare și monitorizare a activelor din portofoliu care sunt expuse la riscul de credit și contrapartida.

5. Riscul operational

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

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

În conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 4/2018, riscul aferent tehnologiei informației (IT) este tratat distinct în cadrul procesului de autoevaluare a riscurilor operaționale. De asemenea, riscul de spălare de bani și finanțare a terorismului (SB/FT) este evaluat în cadrul unui proces distinct.

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

6. Riscul de neîncadrare a activelor EVERGENT Investments în limitele legale de deținere. La data de 30 iunie 2022, activele din portofoliul EVERGENT Investments se încadrează în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2022-30.06.2022 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudențiale legale.

6.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale conform Raportării de activ net lunar din 30.06.2022 – 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.*

Denumire emitent	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	869.253.946	35,48
	381.440.304	15,57
Total	1.250.694.250	51,05

Expunerea pe emitent TLV (35,48%) se încadrează în limita maximă de deținere de 40% și este atent urmărită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii. Cei doi emitenti care depasesc 10% individual nu depasesc cumulativ 80% din total active.

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

Denumire grup	Valoare de piață categorie activ (Reg. ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Grup Straulesti Lac Alfa, din care:	69.984.555	2,86
• actiuni Straulesti Lac Alfa	52.568.311	2,15
• obligatiuni Straulesti Lac Alfa	17.416.244	0,71
Grup Ever Imo, din care:	63.320.866	2,58
• actiuni Ever Imo	46.487.266	1,90
• obligatiuni Ever Imo	16.833.600	0,69
Grup BVB, din care:	10.760.083	0,44
• actiuni Bursa de Valori Bucuresti	9.751.168	0,40
• 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.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni AGROINTENS	51.387.439	2,10
Actiuni EVER IMO	46.487.266	1,90
Actiuni EVERLAND	45.021.100	1,84
Actiuni MECANICA CEAHLAU	23.916.641	0,98
Actiuni CASA	20.192.838	0,82
Actiuni REGAL	8.259.379	0,34
Obligatiuni EVER IMO	16.833.600	0,69
TOTAL Grup EVERGENT Investments	212.098.263	8,66

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 30.06.2022, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 10.733.146 lei, reprezentând 0,44 % din valoarea activelor.*

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

Denumire bancă	Valoare depozite (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	64.123.227	2,62
BRD-GSG	3.140.345	0,13

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

Denumire FIAIR	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	69.767.789	2,85
FIA DCP Investitii	35.152.865	1,43
FIA Hermes	10.743.980	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.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Alchemist	56.004.885	2,29
FIA Optim Invest	27.295.361	1,11
FIA BT Invest 1	26.012.918	1,06
FIA Multicapital Invest	20.761.641	0,85
FIA Certinvest Actiuni	10.202.955	0,42

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

Denumire FIA de tip deschis	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	69.737.789	2,85
FIA Alchemist	56.004.885	2,29
FIA DCP Investitii	35.152.865	1,43
FIA Optim Invest	27.295.361	1,11
FIA BT Invest 1	26.012.918	1,06
FIA Multicapital Invest	20.761.641	0,85
FIA Hermes	10.743.980	0,44
FIA Certinvest Actiuni	10.202.955	0,42
TOTAL uf FIA de tip deschis	255.912.394	10,54

i) 2. Titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis - cazul Grupului din care face parte EVERGENT Investments - limita admisă: 40% din active - nu este cazul**j) 1. Titluri de participare** emise de un singur OPCVM autorizat de ASF sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru - limita admisă: 40% din active.

Denumire OPCVM	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FDI Piscator Equity Plus	14.959.820	0,61
FDI Transilvania	6.242.751	0,25
FDI BT Index Romania ROTX	5.665.540	0,23
FDI BT Maxim	5.351.415	0,22
FDI Napoca	5.217.296	0,21
FDI Star Next	2.880.244	0,12
FDI Tehnoglobinvest	1.399.934	0,06
FDI Certinvest BET Index	1.334.414	0,05
FDI Star Focus	1.083.764	0,04
FDI Certinvest BET-FI Index	1.082.956	0,04

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

Denumire OPC	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Transilvania Investments Alliance	25.170.600	1,03
Fondul Proprietatea	15.017.899	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.piata categorie activ (Reg. ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni detinute la emitenti de tip inchis (inclusiv sume de incasat ca urmare a retragerii din societati inchise)	236.590.376	9,66
Obligatiuni inchise	34.249.844	1,40
TOTAL	270.840.221	11,05

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

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

o) certificate de emisii de gaze cu efect de seră, așa cum sunt acestea definite la art. 3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006 privind stabilirea schemei de comercializare a certificatelor de emisii de gaze cu efect de seră, – *limita admisă: 10% din active – nu este cazul.*

Alte restrictii aplicabile EVERGENT Investments:

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

6.2. Limite privind nivelul expunerilor EVERGENT Investments in capitalul social al emitentilor

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	389.799.976	6.311.469.680	6,18

6.3. Valoarea activelor administrate (Legea nr. 74/2015, art. 2 alin (2)) - La 30 iunie 2022, valoarea activelor administrate de EVERGENT Investments si raportate conform “*Situatiei activelor si datorilor EVERGENT Investments*”, au fost de 2.450.069.258 lei. Valoarea acestora in euro este de 495.423.880.

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.

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

Indicatorul Efectul de levier la data de 30.06.2022, 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:

- ✓ 0,9673 (sau 96,73 97,81%), conform abordarii prin metoda bruta
- ✓ 1,00 (sau 100,00%), conform abordarii prin metoda angajamentelor

La data de 30 iunie 2022, **EVERGENT Investments nu are active dobandite prin utilizarea efectului de levier.**

In perioada 01.01.2022 - 30.06.2022 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.

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

4.4. Simulari de criza.

Testarea la stres și analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare al riscurilor. EVERGENT Investments a realizat in semestrul I 2022 o simulare de criza ad-hoc si simularea de criza anuala.

1. Simularea de criza ad-hoc s-a realizat in contextul conflictului ruso-ucrainean, pentru analiza impactului pe care acesta l-ar putea avea asupra activelor si lichiditatii Fondului, la data de referinta 31 ianuarie 2022, in doua scenarii, dupa cum urmeaza:

Scenariul 1 – evenimentul luat in calcul a fost inceperea unui razboi cu angajament total al armatei ruse in Ucraina si o cadere a pietei, fara redresare pana la sfarsitul anului.

Scenariul 2 – evenimentul luat in calcul a fost o situatie conflictuala la granita Rusia-Ucraina sau limitat la regiunea de est a Ucrainei, fara declansarea unui razboi si o cadere a pietei, fara redresare pana la sfarsitul anului.

Aplicarea socurilor prevazute in cele doua scenarii nu a condus la pierderi asteptate ale activelor Fondului peste limita maxima a riscului de piata asumata prin profilul de risc, de 25%.

Din punct de vedere al lichiditatilor, in trei din cele noua scenarii LST combinate, valoarea indicatorului LCR a scazut usor sub valoarea 1, ceea ce inseamna ca in aceste cazuri extreme Fondul s-ar putea confrunta cu usoare deficite de lichiditate pe termen scurt, exigibile la 30 de zile.

2. Simularea de criza anuala s-a realizat pentru data de referinta 31 martie 2022 în conformitate cu art. 15, alineatul (3) litera (b) din Directiva 2011/61/UE și cu art. 16, alineatul (1), al doilea paragraf din Directiva 2011/61/UE coroborat cu art. 2 din Norma ASF nr.39/2020.

Rezultatele simulării de criza conform art. 15, alineatul (3), litera (b) din Directiva 2011/61/UE: Simularea aplicării concomitente a unor șocuri extreme asupra diferitelor categorii de instrumente financiare deținute în portofoliu la 31.03.2022 indică faptul că acestea ar putea conduce la o scădere cu:

- ✓ 22,62 % a activelor totale și cu 24,15 % a valorii activului net (în scenariul istoric)
- ✓ 43,46 % a activelor totale și cu 46,41 % a valorii activului net (în scenariul ipotetic)

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

- ✓ S-au derulat scenarii de aplicare a unor șocuri extreme pe active și, separat, pe pasivele Fondului, precum și scenarii combinate, atât pe active, cât și pe pasive, pentru a determina efectul general asupra lichidității fondului. Simularile de criza de lichiditate reconfirma faptul ca elementele cheie ale Fondului ii permit sa ramana suficient de lichid pentru indeplinirea obligatiilor de plata pe termen scurt, in circumstante normale si de criza.
Simularile de criza vor contribui la procesul de luare a deciziilor la nivelul adecvat al managementului, inclusiv a deciziilor strategice de afaceri.

Rezultatele simularilor de criza ad-hoc si anuale au fost prezentate si aprobate de catre Consiliul de administratie in sedintele din 25.02.2022 si 13.05.2022 si au fost comunicate catre ASF, impreuna 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 administrație.

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 administrație, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Președintelui Director general. Prin poziționarea în organigramă se asigură accesul direct și raportarea activității la nivelul Comitetului de audit și Consiliului de administrație, 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.

Funcția de audit intern:

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

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

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

Activitatea de audit intern menține un plan multianual care cuprinde, pe un orizont de timp de 3 ani, toate activitățile și procesele ce pot fi auditate în cadrul EVERGENT Investments. Misiunile de audit intern incluse în Planul multianual sunt definite și selectate pe baza analizei riscurilor asociate activităților auditabile, în scopul prioritizării misiunilor de audit intern pe orizontul de previziune.

Planul de audit intern este evaluat anual și este în concordanță cu obiectivele societății.

Planul de audit intern și resursele necesare sunt avizate de Comitetul de audit și 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.

Obiectivele generale ale auditului intern pentru anul 2022 au fost axate pe evaluarea eficacitatii sistemului de management al riscurilor si a sistemului de controale implementate pe procese si activitati.

Astfel, cadrul de control intern al EVERGENT Investments SA este structurat pe trei niveluri:

- ✓ functiile care detin si gestioneaza riscurile (managementul operational) – linia I;
- ✓ functiile de supraveghere a riscurilor (functia de administrare a riscurilor si functia de conformitate) – linia II;
- ✓ functia care asigura o examinare independenta asupra eficacitatii sistemului de management al riscului, control si guvernanta (functia de audit intern) – linia III.

Primul nivel de control este realizat de managementul operational, care este responsabil pentru mentinerea unor controale interne eficiente si pentru executarea procedurilor de control zilnic.

Nivelurile doi si trei de control sunt efectuate prin intermediul celor trei functii independente de control, respectiv:

- functia de administrare a riscurilor, care asigura gestionarea si controlul riscurilor identificate prin procese de evaluare specifice;
- functia de conformitate, care asigura administrarea riscurilor de conformitate;
- functia de audit intern, care asigura evaluarea obiectiva si independenta a eficacitatii sistemului de management al riscului, sistemului de control intern si proceselor de guvernanta si de executie, pentru sprijinirea realizarii obiectivelor si emite recomandari pentru imbunatatirea eficientei acestor activitati.

Activitatile derulate de auditul intern in S1 2022, in baza planului de audit intern, au vizat:

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

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

- ✓ Planificarea strategica si anuala a activitatii de audit intern;
- ✓ Raportarea asupra activitatii de audit intern;
- ✓ Monitorizarea si raportarea cu privire la programul de asigurare si imbunatatire a calitatii activitatii de audit intern;
- ✓ Raportarea cu privire la stadiul implementarii recomandarilor formulate de catre auditorul intern, auditorul sistemului informatic si Comitetul de audit;
- ✓ Prelungirea mandatului auditorului financiar;
- ✓ Activitati administrative.

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

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

In urma misiunilor de asigurare derulate in perioada de raportare, auditul intern a formulat recomandari pentru imbunatatirea proceselor. In baza concluziilor si recomandarilor formulate de auditul intern, conducerea executiva a EVERGENT Investments SA si conducerea filialelor au adoptat masuri 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 acestuia cu Codul de etica si standardele. Raportarea include aspectele semnificative privind riscurile si controlul, aspectele legate de guvernanta si alte aspecte care necesita atentionarea conducerii executive si/sau a Consiliului de administratie.

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

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

6. Conformitate

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

- a) monitorizeaza si evalueaza periodic caracterul adecvat și eficacitatea măsurilor, a politicilor și a procedurilor stabilite în conformitate cu reglementările în vigoare precum și a acțiunilor întreprinse pentru remedierea deficiențelor în materie de respectare de către societate a obligațiilor care îi revin.
- b) monitorizeaza si verifica cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activitatii EVERGENT Investments, a reglementarilor si procedurilor interne si acționeaza conform competențelor sale pentru a preveni si propune masuri pentru remedierea oricarei situatii de incalcare a legilor, reglementarilor in vigoare incidente pietei de capital sau a reglementarilor si procedurilor interne ale EVERGENT Investments de catre EVERGENT Investments sau de catre angajatii acesteia; urmareste implementarea propunerilor si recomandarilor ;
- c) consiliaza si asista persoanele relevante responsabile pentru desfășurarea de activități pentru respectarea de către EVERGENT Investments a obligațiilor care îi revin în temeiul legislației pietei de capital incidente.

Activitatea de control intern s-a realizat preponderent prin **controlul permanent**, cu caracter **proactiv**, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activitatilor ce intra in sfera controlului intern, in vederea prevenirii aparitiei situatiilor de neconformitate legala si interna, pentru cresterea eficientei functiei de control intern. Principalele activitati ale Compartimentului Conformitate pentru S1 2022 sunt specifice activitatii EVERGENT Investments ca AFIA (autorizatia nr.20/23.01.2018), definite de art. 51 al Legii 74/2015 si sunt aprobate de catre Consiliul de administratie, in cadrul Planului anual de investigatii 2022.

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

1. Stadiul conformarii cu normele legale privind:

- ✓ Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative, prin verificarea adecvării personalului de conducere al EVERGENT Investments SA.
- ✓ Emitentii, prin elaborarea si publicarea pe www.evergent.ro a „Politicii de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor in cadrul companiilor din portofoliul EVERGENT Investments “

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 - autorizatia ASF nr. 20/23.01.2018) **și a modificărilor ulterioare** - a continuat procesul de revizuire a cadrului intern procedural si s-a notificat ASF cu privire la:

- Revizuirea documentului: Politici și practici de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc
- Evaluarea adecvării documentului: Politicile si procedurile de evaluare a activelor si de calculare a valorii unitare a activului net pe actiune

Concluzie: *nu s-au constatat neconformități.*

3. Revizuirea anuala a “Documentului cu informatii esentiale” - KID , in conformitate a cu dispozitiile art. 15 si 16 din Regulamentul UE nr. 653/2013. Revizuirea a fost notificata catre ASF si afisata pe site-ul propriu.

4. Regulile prudențiale prevăzute la art. 12 din Legea 74/2015 - *nu s-au constatat neconformitati.*

5. Politicile de remunerare prevazute la art. 13 din Legea 74/2015

S-a verificat respectarea:

- Politicii de remunerare a EVERGENT Investments, la operatiunile de atribuire de actiuni EVER conform “Planului de acordare actiuni” pentru anul 2020 (RC 09.05.2022) si de oferirea de actiuni EVER conform “Planului de acordare actiuni” pentru anul 2021 (RC 29.04.2022);
 - Politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv in cadrul AGA de bilant de la filiale.
- Concluzie: *nu s-au constatat neconformitati.*

6. Prevederile art. 14 din Legea 74/2015 privind identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea situatiilor mentionate la art. 30-37 din Reg UE nr. 231/2013 generatoare **de conflicte de interese** - Situatiile potentiale de conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte de interese identificate in activitatea EVERGENT Investments/grupului EVERGENT Investments, au fost gestionate conform regulilor stabilite.

Concluzie: *nu a fost inregistrat niciun conflict consumat.*

- 7.** Prevederile art. 18 din Legea 74/2015, alin. (1), (3)-(9), (11), (12) privind **evaluarea activelor FIA** - S-a avizat activul net lunar, care include si verificarea modului de evaluare a activelor detinute.
- Concluzie: *nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale.*

8. Prevederile art. 19 din Legea 74/2015, privind **delegarea activității de administrare a portofoliului colectiv sau de administrare a riscului** - *nu a fost cazul.*

9. Prevederile art. 20 din Legea 74/2015, alin. (1)-(11) referitoare la **acordul dintre depozitar și AFIA** - *nu a fost cazul*

10. Obligatiile de **transparență și de raportare** prevăzute la art. 21 și 23, respectiv a celor de transparență prevăzute la art. 22 din Legea 74/2015.

Toate raportarile obligatorii si comunicatele publice, conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de Guvernanta corporativa, au fost avizate de Compartimentul Conformitate din punct de vedere al respectarii termenului legal si al continutului raportarii; pagina web este actualizata permanent, in romana si engleza, odata cu comunicarea informatiilor publice.

Concluzie: *Verificare prealabila in totalitate - nu au fost constatate neconformitati.*

11. Obligatiile 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 informatii in raportul S1 de activitate al EVERGENT Investments privind activitatea filialelor.

Concluzie: *Verificare prealabila in totalitate - nu au fost constatate neconformitati.*

12. 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 preliminară anunțării rezultatelor financiare privind interdictia pentru tranzactionare a actiunilor EVER, conform calendarului de raportare financiara publicat, si s-a verificat situatia ex-post, conform procedurii interne. Concluzie: *nu au fost constatate neconformitati.*
- b) S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGEA din 20/21.01.2022 si AGOA, AGEA din 28.04.2022”.

Concluzie: *informatiile privilegiate legate de convocarea AGA au fost gestionate corespunzator.*

13. 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.*

14. Respectarea prevederilor legale si interne in organizarea si desfasurarea:

- Adunarii generale extraordinare a actionarilor din 20/21.01.2022
- Adunarilor generale extraordinare si ordinare ale actionarilor din 28.04.2022, cu certificarea respectarii acestor obligatii. S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind "Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGA.

Concluzie: nu au fost constatate neconformitati.

15. 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.

16. Obținere autorizatii/decizii ASF; Notificări 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.

17. 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 conform Hotararii AGEA nr. 4/20.01.2022 (perioada de derulare: etapa 1: 26.01.2022 – 15.06.2022, RC 25.01.2022 ; etapa 2: 20.06.2022 – 28.10.2022; RC 20.06.2022)
- c) Rapoartele prezentate Consiliului de administratie privind stadiul implementarii hotararilor CA si ale CD la 31.03.2022 si 30.06.2022. ;

Concluzie: din verificarile efectuate nu au fost constatate neconformitati;

18. 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.

19. 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.

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

Personalul Compartimentului Conformitate:

1. Michaela Puscas - ofiter conformitate, manager compartiment (nr. reg. ASF: PFR13RCCO/04003)
2. Catalin Nicolaescu - ofiter conformitate, pana in data de 20.01.2022 (nr. reg. ASF: PFR13RCCO/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

Sub coordonarea Directorului care asigură organizarea, îndrumarea și verificarea activităților interne și inter-compartimentale, Serviciul Juridic si-a exercitat atribuțiile de reprezentare legala si consultanta juridica asigurand îndeplinirea drepturilor și obligațiilor societății în condiții de legalitate.

Principalele activități în cadrul cărora Serviciul Juridic a avut un rol activ, desfășurate în primul semestru al anului 2022, sunt:

- Participarea la activitatea de organizare a Adunărilor generale, elaborarea procedurilor, a materialelor și documentelor aferente ordinii de zi; asigurarea mențiunilor necesare la registrul comerțului cu privire la hotărârile adoptate de Adunarea generală și a actelor conexe.
- În perioada de raportare au avut loc doua Adunari generale a actionarilor (în luna ianuarie si în luna aprilie a anului curent), în cadrul carora Serviciul juridic a fost implicat de la elaborarea procedurilor si pana la înregistrarea mentiunilor, ultima astfel de înregistrare fiind reprezentata de inscrierea diminuarii capitalului social conform Hotararii AGEA nr. 3 din data de 10 ianuarie 2022, avizata de catre ASF conform Autorizatiei nr. 108 din data de 13.07.2022.
- Subliniem deopotriva implicarea Serviciului juridic în diverse proiecte și investiții în care compania a fost interesată, în emiterea unor opinii de specialitate și asigurarea vizei de legalitate, precum și suportul activ acordat în negocierea și reflectarea în diverse contracte a propunerilor dorite de societate în acord cu interesele legitime ale acesteia.

7.1. Reprezentarea legală

Pe rolul Serviciului Juridic la sfarsitul perioadei de raportare se înregistrează un număr total de 203 dosare, din care au fost definitiv soluționate un număr de 35 de dosare. Serviciul s-a asigurat ca, în toate litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată în diverse stadii procesuale, sa fie formulate si depuse în termen apararile necesare, iar acolo unde solutiile nu erau favorabile EVERGENT s-au exercitat caile de atac specifice.

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

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de reclamant:

- ✓ 203 dosare din care: 168 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 109 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 35 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 70.328.214,75 lei (pretenții si procedura insolvenței).

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de pârât:

- ✓ 58 dosare din care: 40 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 18 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 40.155,85 lei, respectiv 148.720,95 USD în dosare având ca obiect diverse pretenții.

O atenție deosebită se acordă dosarelor în contradictoriu cu AAAS București, EVERGENT facand demersuri suplimentare pentru a recupera sumele datorate companiei de catre aceasta institutie si pentru a contracara actiunile exercitate de catre AAAS cu privire la procedurile de executare.

Totalul sumei recuperate în cursul anului 2022 în procedura de executare silită a AAAS este de 2.891.711,37 lei, urmare a popririilor instituite asupra diverșilor terți popriți în scopul recuperării sumelor datorate, cu atât mai mult cu cât această instituție publică evită, prin orice mijloace posibile și cu efect de lezare a intereselor noastre, achitarea unor datorii stabilite prin hotărâri judecătorești definitive și executorii. Acesta este de altfel și motivul care ne-a determinat să promovăm acțiunea împotriva Statului Roman, ce are ca obiect tragerea la raspundere a acestuia în solidar cu AAAS în urmărirea obiectivului companiei de protejare și apărare a drepturilor și intereselor noastre legitime.

Subliniem eforturile sustinute ale companiei de recuperare a creanțelor și prin mentionarea solutiei Curtii de Apel Iasi in contradictoriu cu Vastex SA Vaslui, EVERGENT obtinand castig de cauza dupa o durata a litigiului de aproximativ 7 ani. Au fost declanșate operațiunile necesare pentru recuperarea creanței stabilită prin hotărâre executorie.

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

Evidențiem soluția de respingere a apelului reclamantului în acțiunea în pretenții contra EVERGENT Investments având ca obiect plata sumei de 148.720,95 USD.

7.2. Consultanță juridică

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

La finele S1 2022 se înregistrează un număr de 50 dosare de consultanță juridică. Consultanța vizează întreaga arie de activitate a Societății, fiind constituite dosare în domenii precum: proiecte investiționale, revizuirii propuneri legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte, Adunări generale ale acționarilor.

7.3. Acordarea vizei de legalitate

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

La finele S1 2022 se înregistrează un număr de 286 avize de legalitate acordate pe diverse acte juridice, precum contracte, acte adiționale, decizii, mandate, acorduri în toate ariile de activitate din cadrul companiei.

Evidențiem totodată avizarea unui număr de 661 de dispoziții de înființări și/sau sistări de plată referitoare la plata dividendelor către acționari și aprobarea adreselor corespunzătoare de răspuns, după caz.

8. Guvernanta corporativa

8.1. Relatia cu investitorii

În primul semestru al anului 2022, au fost **respectate și asigurate toate cerințele¹ și obligațiile de transparență, informare și raportare**, prin publicarea raportărilor curente² și notificărilor obligatorii, prin comunicate de presă și derularea unei corespondențe ample cu acționarii. Au fost puse la dispoziția acționarilor informații suplimentare, din care unele cu caracter periodic (newsletter lunar), concepute astfel încât să asigure informarea la zi cu privire la activitatea companiei.

Conform prevederilor “Codului de Guvernanta corporativa”, informațiile periodice și continue relevante au fost diseminate simultan, atât în limba română, cât și în limba engleză. O componentă importantă a relației cu acționarii o constituie activitatea de comunicare directă: corespondența scrisă (scrisori; e-mailuri) și comunicare telefonică.

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

8.2. Managementul resurselor umane

La nivelul executivului se acordă o atenție deosebită resurselor umane, în sensul asigurării continuității programelor de perfecționare profesională în vederea menținerii expertizei dobândite pe parcursul mai multor ani de specializare. În programele de pregătire continuă a fost inclus personalul care activează în domeniile: analiză investițiilor, evaluare active, contabilitate, conformitate, audit, administrarea riscurilor, juridic, guvernanta corporativă. Suma alocată în perioada de raportare pentru pregătirea profesională și participare la conferințe și seminarii de profil, a fost de 155,042 mii lei.

La sfârșitul S1 2022 se înregistrează un număr de 41 de salariați.

Asigurarea continuității activității se face prin implementarea Planului de succesiune – ediția 2022, cu orizont de timp 2026. Se află în derulare procesul de selecție și recrutare personal, în acord cu particularitățile EVERGENT Investments.

8.3. Responsabilitate socială

Prin toate acțiunile sale, EVERGENT Investments își propune să fie parte integrantă a comunității, cu o echipă de profesioniști cu principii solide, care au drept scop să genereze valoare pentru întreg spectrul stakeholderilor. Compania se implică în activități de responsabilitate socială, conform propriului Cod de Guvernanta corporativă, sprijinind direct sau prin intermediul fundațiilor ori asociațiilor specializate.

¹ Informații conexe în **Codul de Guvernanta corporativa al EVERGENT Investments**: Cap.1.1. Adunarea generală a acționarilor și Cap.8. Drepturile acționarilor

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

Principalele arii de implicare sunt: educatia, sanatatea, cultura, sportul, social.

Educatia este un factor esential al dezvoltarii durabile a societatii. EVERGENT Investments are parteneriate strategice cu universitati, scoli ori organizatii pentru a sustine performanta in educatie, creand conexiuni intre mediul de afaceri local si comunitatea academica nationala ori globala. Misiunea EVERGENT Investments este de a descoperi tinerii talentati si a-i sprijini in parcursul lor catre excelenta.

EVERGENT Investments sprijina domeniul sanatatii pe mai multe planuri, astfel incat actul medical sa ajunga sa se desfasoare in conditii aliniate standardelor europene.

EVERGENT sustine cultura deoarece isi doreste ca tinerii sa-si insuseasca identitatea romaneasca, sa le cultive curiozitatea si spiritul critic. Prin arta si cultura favorizeaza tuturor generatiilor un spatiu de dialog.

Sportul inseamna perseverenta, cutezanta, limite depasite, spirit de echipa, performanta si continuitatea ei. EVERGENT Investments sustine, atat sportivii aflati la inceput de drum, cat si pe cei cu experienta, in atingerea obiectivelor propuse.

Comunitatile si companiile impartasesc aceleasi interese, impactul pozitiv asupra societatii contribuie la consolidarea afacerilor. Implicarea EVERGENT Investments in comunitatea din care face are ca obiectiv dezvoltarea economica durabila. Crearea de noi locuri de munca si sprijinirea persoanelor defavorizate pentru integrarea lor in comunitate sunt mecanisme sustenabile de interventie in societate, pe termen lung.

8.4. Politica de implicare

„Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor in companiile din portofoliul EVERGENT Investments SA” este disponibila pe website-ul companiei www.evergent.ro, conform prevederilor art. 101 alin (2) din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata.

8.5. Securitatea IT

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

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

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

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

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 reglementările legale și interne aplicabile pe parcursul semestrului 1 al anului 2022.

Astfel, au fost în permanență verificate noutățile legislative în materie și asigurată informarea corespunzătoare la nivelul companiei, inclusiv din perspectiva documentelor necesar a fi avute în vedere în contextul măsurilor de cunoaștere a clientelei pe fondul conflictului militar din Ucraina.

A fost elaborată o nouă ediție a procedurii interne privind *Prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului*, cu luarea în considerare a modificările intervenite în cuprinsul Legii nr. 129/2019 și a Regulamentului 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.

Angajații companiei au fost informați corespunzător și periodic, astfel încât procedura să fie aplicată corect și responsabil.

În continuare, Comisia acordă o deosebită atenție modului în care prevederile legale sunt transpuse, înțelese și respectate la nivelul EVERGENT Investments, astfel că procesul de revizuire a reglementărilor interne continuă pentru atingerea acestui obiectiv. În perioada următoare procedurile interne vor fi actualizate cu prevederi exprese referitoare la verificări suplimentare derulate de companie de natură a asigura standarde ridicate în procesul de angajare, în conformitate cu prevederile art. 3 alin. (5) lit. h) și art. 11 alin. (1) din Regulamentul A.S.F. nr. 13/2019, precum și referințe la programele de evaluare periodică a angajaților pe linia combaterii spălării banilor și finanțării terorismului.

10. Aspecte legate de ESG

EVERGENT Investments, în calitate de participant la piața financiară, intra sub incidența cerințelor de transparență prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile referitoare la durabilitate în sectorul serviciilor financiare.

EVERGENT are elaborată o politică cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții și își propune o integrare treptată a analizei de durabilitate în cadrul analizelor investitoriale.

Având în vedere acest obiectiv, cât și luarea în considerare a riscurilor de durabilitate ca riscuri relevante în conformitate cu modificările aduse de Regulamentul (UE) nr. 1255/2021 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 231/2013 în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama administratorii fondurilor de investiții alternative, EVERGENT Investments a avut în vedere revizuirea unor documente care reglementează activitatea companiei și vor intra în aprobare în perioada următoare.

Integrarea factorilor ESG în strategia și politica de investiții a societății poate reduce riscurile și spori rentabilitatea.

La 30 iunie 2022, peste 50% din portofoliul de active este detinut in emitenti care integreaza factorii ESG in activitatile desfasurate, principalul emitent fiind Banca Transilvania, care a obtinut un ESG Risk Rating foarte bun (17) și este încadrată în categoria Low Risk, conform datelor prezentate la pagina 15. EVERGENT Investments crede în importanța investițiilor durabile și a încorporării factorilor ESG în procesul decizional de investire. De asemenea, interacțiunea activă cu companiile în care investim este un alt element cheie pentru gestionarea riscului investițional. Pe măsură ce eforturile de integrare ESG în industria noastră continuă să evolueze, abordarea EVERGENT Investments va continua să se dezvolte, conform detaliilor de la pagina 18. Colaborăm îndeaproape cu toți stakeholderii noștri pentru a oferi transparență abordării noastre și pentru a o adapta la necesitățile acestora.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

I. Reducerea capitalului social

Capitalul social al companiei a fost diminuat de la 98.121.305,10 lei la 96.175.359,20 lei cu un număr de 19.459.459 acțiuni in conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 3 din 20 ianuarie 2022 (raport curent din 25.07.2022).

Capitalul social este divizat in 961.753.592 de acțiuni cu valoare nominala de 0,10 lei. Acțiunile anulate au fost dobândite prin răscumpărare in baza Hotărârii AGEA nr. 3 din 29.04.2021 (Programul 5).

Prin reducerea capitalului social se continua transpunerea politicilor de susținere activa a valorii acțiunii prin operațiuni de piața menite sa conducă la reducerea discountului dintre activul net si prețul de tranzacționare. Astfel, urmărim in perspectiva apropierea de discount-urile fondurilor închise de investiții similare la nivel european (*closed-end-funds*), prin operațiuni care aduc beneficii acționarilor, cum ar fi: creșterea lichidității acțiunii; creșterea profitului pe acțiune pentru acționarii care decid sa păstreze acțiunile; creșterea cotației bursiere.

II. Depășirea pragului de 10% din capitalul social

În data de 07.07.2022 s-a primit de la BT Asset Management SAI notificarea privind depășirea pragului de 10% din capitalul social si din drepturile de vot al EVERGENT Investments. Depășirea pragului de 10% s-a realizat în temeiul Deciziei 841/06.07.2022 și 842/06.07.2022 emisă de către ASF.

Anexe:

1. Anexa 1 Situatia activului net la 30.06.2022
 - Anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 10)
 - Anexa 1.2. Situatia detaliata a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020- Anexa 11)
2. Anexa 2 Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2022 intocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS
3. Anexa 3 Situatia litigiilor la 30.06.2022
4. Anexa 4 Raportari BVB, ASF – S1 2022

Raportul de activitate la S1 2022 al Consiliului de administratie aferent Situatiilor financiare individuale interimare simplificate la 30.06.2022, a fost aprobat in sedinta CA din 12.08.2022.

Presedintele Director general
Claudiu DOROS

Director Financiar
Mihaela MOLEAVIN

Manager conformitate
Michaela PUSCAS

Director
Georgiana DOLGOȘ