



Raportul Consiliului de administratie T3 2022



Stimați acționari,



“În primele nouă luni ale anului 2022, EVERGENT Investments a obținut rezultate solide într-un context marcat de incertitudinile geopolitice și economice care au indus volatilitate extremă piețelor. Am operat cu prudență și am rebalansat portofoliul de active cu o atenție deosebită la managementul riscului. Astfel, rezultatul net în valoare de 101,4 milioane de lei a depășit cu 57% ținta din Bugetul de venituri și cheltuieli aprobat de acționari pentru întreg anul 2022, iar valoarea totală a activelor administrate este de 2,19 miliarde lei. Am continuat să aplicăm strategia companiei prin alocarea capitalului în sectorul financiar-bancar și energetic la BVB, dar și în investițiile de tip private equity în sectoare ca IT și agribusiness, cu potențial crescut de rentabilitate pe termen mediu și lung.

Rezultatul obținut confirmă soliditatea modelului de business și forța EVERGENT Investments.”

Vă prezentăm rezultatele înregistrate de către EVERGENT Investments în trimestrul al III-lea 2022 și obiectivele perioadei următoare, în acord cu “Programul de activitate 2022” și “Strategia și politica de investiții a EVERGENT Investments”, aprobate în Adunarea generală a acționarilor.

Performanța companiei

- ◆ **2.193 milioane lei** - valoarea totală a activelor (AUM)
- ◆ **2.067 milioane lei** – valoarea activului net
- ◆ **2,1980 lei** – valoarea unitară a activului net

101,4 milioane lei – rezultatul net

Rezultatul net de 101,4 milioane lei înregistrat la 30 septembrie 2022 este compus din 87 milioane lei profit net și 14,4 milioane lei câștig net din vânzarea activelor financiare, reflectat în rezultatul reportat. Constatăm astfel o depășire cu 57% a țintei rezultatului net de 64,5 milioane lei, pentru întreg anul 2022, aprobată de acționari prin BVC 2022.

◆ **175,4 milioane lei - valoarea investițiilor în valori mobiliare**

Investițiile în valori mobiliare realizate până la 30 septembrie 2022 au depășit cu 3% valoarea de 169,9 milioane lei, stabilită în bugetul aprobat de către acționari pentru întregul an 2022.

Raportat la valoarea totală a activelor administrate, portofoliul de acțiuni cotate deține ponderea principală, de 70,8%, în timp ce ponderea acțiunilor necotate este de 11%. Se mențin, ca sectoare principale în structura portofoliului, sectorul financiar-bancar cu 39,4% și sectorul energetic-industrial cu 19,5% din valoarea totală a activelor.

Investiția de peste 37% din total active EVERGENT în acțiuni TLV și BRD denotă o structură a portofoliului nostru aliniată 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 prin vanzarea portofoliului istoric de actiuni.

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 îndreptat 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 detinuta de peste 100 ha, din care plantata 86 ha. Avem in obiectiv sa crestem suprafata la 200 ha si sa infiintam noi plantatii cultivate.



- ✓ *Proiectul "Veranda Mall"* - unde avem o detinere indirecta de 37% prin acțiunile deținute la 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 1.378 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 a fost finalizata, toate apartamentele fiind vandute. Faza 2, finalizata in noiembrie 2021, cuprinde 398 apartamente din care s-au vandut 307 apartamente, iar 6 sunt antecontractate. S-a obtinut autorizatia de construire pentru Faza 3 cu 350 apartamente, in trimestrul 4 se demareaza construirea.

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 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

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 30.09.2022
 - 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 septembrie 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 30.09.2022
- 4. Anexa 4 Raportari BVB, ASF – T3 2022

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

Data raportului: 15 noiembrie 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: Jo4/2400/1992

EUID: ROONRC. J/04/2400/1992

LEI: 254900Y100025N04US14

Capital social subscris și varsat: 96.175.359,20 lei

Numarul actiunilor emise: 961.753.592

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 încadrată, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR) autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu Autorizația nr. 101/25.06.2021, precum și ca Administrator de fonduri de alternative autorizat, conform Autorizației nr.20/23.01.2018, și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 243/2019 (FIA), Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 31/1990 privind societățile și reglementările ASF emise în aplicarea legislației primare.

Scopul – creșterea valorii activelor administrate.

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

Obiectul de activitate constă în:

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

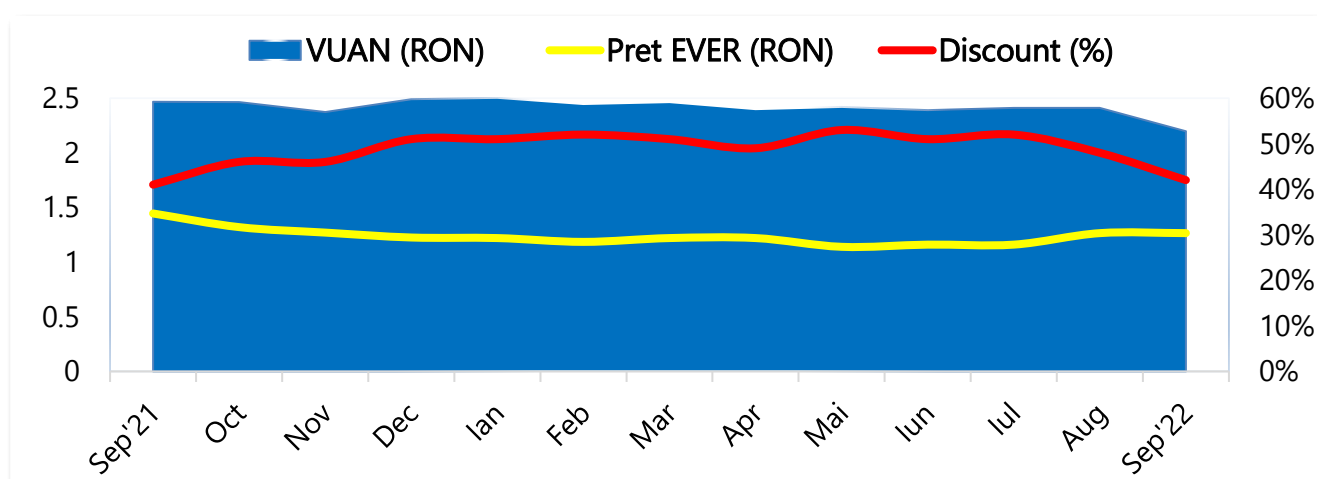
1. Analiza activitatii

1.1. Evolutia valorii activelor administrate

Indicator	2020	T3 2021	2021	T3 2022	T3 2022 /T3 2021 %
Total activ (mil lei)	2.137	2.600	2.553	2.193	-15,7
Activ net (mil lei)	2.003	2.411	2.383	2.068	-14,2
VUAN (lei)	2,04	2,47	2,48	2,20	-10,9
Pret piata (lei)	1,25	1,45	1,22	1,27	-12,5
Discount (%) Pret piata / VUAN	39	41	51	42	+1,0

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

Evolutia VUAN / Pret EVER / Discount (YoY)

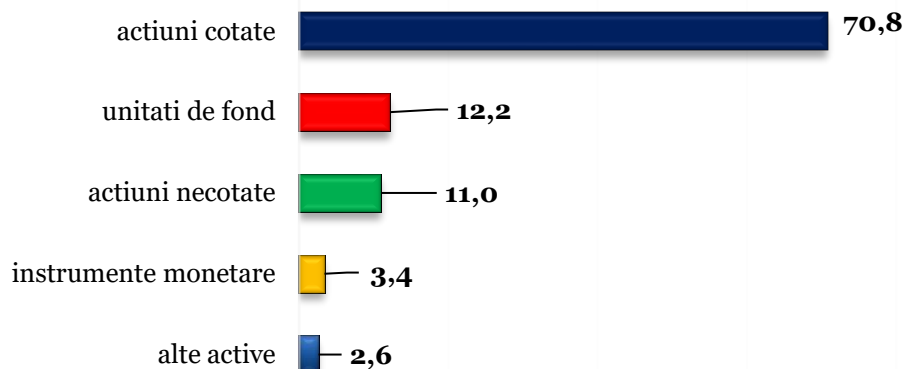


Evolutia structurii portofoliului

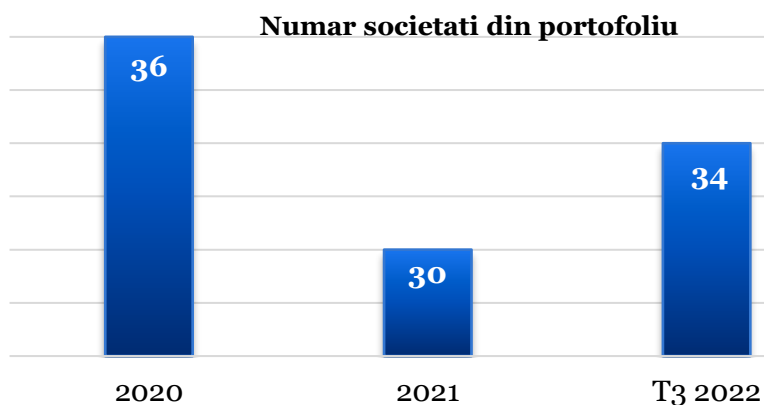
Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2020	T3 2021	2021	T3 2022	T3 2022 /T3 2021%
Actiuni, din care:	80,0	75,2	79,1	81,8	+8,8
✓ cotate	70,1	67,2	70,2	70,8	+5,4
✓ necotate	9,9	8,0	8,9	11,0	+37,5
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unitati fond)	14,0	12,9	21,3	12,2	-5,4
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	4,3	8,7	6,3	3,4	-60,9
Alte active	1,7	3,2	2,3	2,6	-18,8

Structura portofoliului – 30 septembrie 2022 (% din valoarea totală a activelor)

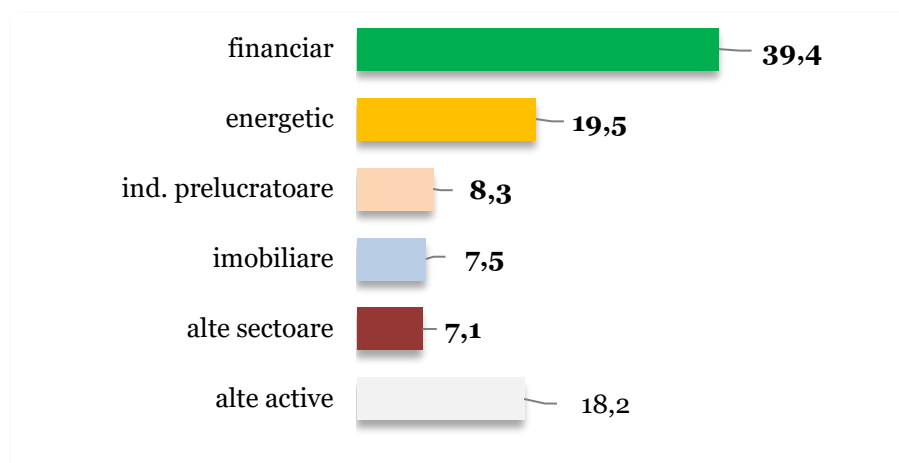
Obiectiv:
 Menținerea ponderii
 principale în acțiuni,
 respectiv acțiuni cotate


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	T3 2021	2021	T3 2022	T3 2022/T3 2021 %
Financiar	44,4	44,3	44,8	39,4	-11,1
Energie	16,0	11,4	13,2	19,5	+71,1
Industria prelucratoare	7,0	8,5	8,8	8,3	-2,4
Imobiliare	6,9	5,8	6,6	7,5	+29,3
Alte sectoare	5,7	5,2	5,7	7,1	+36,5

Expunerea sectorială – 30 septembrie 2022 (% din valoarea totală a activelor).**Top companii/detineri din portofoliu – 30 septembrie 2022**

Top companii din portofoliu	> 1% din val. totala active (%)	% detinere in capitalul social al emitentului
BANCA TRANSILVANIA	33,8	6,26
ROMGAZ	13,8	1,96
AEROSTAR	6,8	11,44
OMV PETROM	3,7	3,73
BRD	3,3	0,92
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	2,8	31,42
STRAULESTI LAC ALFA	2,4	50
AGROINTENS	2,4	100
EVERLAND	2,1	100
EVER IMO	2,1	100
NUCLEARELECTRICA	1,7	0,29
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE	1,2	4,85
MECANICA CEAHLAU	1,1	73,30
TOTAL	77,2	

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 și procedurile de evaluare a activelor și le comunica investitorilor**. Astfel, prin raportul curent din 25.02.2022 am informat piața că sunt adecvate actualele reglementări disponibile pe site www.evergent.ro, respectiv:

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

Evoluție comparativă - în cadrul sectorului T3 2022 / T3 2021

În cadrul sectorului în care activează, EVERGENT Investments înregistrează la 30.09.2022 cel mai mic discount al pretului față de VUAN, respectiv 42%.

De asemenea, se situează pe poziție secundă în ceea ce privește capitalizarea (1,22 miliarde lei) și valoarea activului net (2,07 miliarde lei).

milioane lei	SIF 1	EVER	TRANSI	SIF 4	SIF 5
Activ net 30.09.2022	2.989,34	2.067,69	1.280,73	1.759,86	1.990,35
Activ net 30.09.2021	3.375,48	2.410,75	1.357,52	1.973,53	2.190,68
Evoluție NAV 2022/2021	-11,44%	-14,23%	-5,66%	-10,83%	-9,14%
Lichidități 30.09.2022*	200,75	73,79	32,79	187,67	71,41%
Lichidități 30.09.2021*	404,35	225,60	109,96	103,32	11,05
Evoluție lichidități 2022/2021	-50,35%	-67,29%	-70,18%	81,64%	546,41%
Rezultatul exercițiului 30.09.2022	7,27	87,00	55,07	-63,90	175,03
Rezultatul exercițiului 30.09.2021	321,60	82,36	55,44	195,54	47,18
Evoluție rezultat %2022/2021	-97,74%	5,63%	-0,67%	-132,68%	270,98%
Capitalizare 30.09.2022	1.262,78	1.216,62	555,75	953,34	860,00
Capitalizare 30.09.2021	1.381,33	1.417,85	780,64	1.227,97	925,00
Evoluție capitalizare % 2022/2021	-8,58%	-14,19%	-28,81%	-22,36%	-7,03%
Discount pret/VUAN 30.09.2022	-58,4%	-42,4%	-56,8%	-47,5%	-59,0%
Discount pret/VUAN 30.09.2021	-59,1%	-41,4%	-42,5%	-37,8%	-57,8%
Dividend 2021	0,060	0,065	0,000	0,000	0,030
DY%	2,45%	5,14%	0,00%	0,00%	1,74%
Nr. acțiuni	515.422.363	961.753.592	2.162.443.797	784.645.201	500.000.000

*disponibilități, depozite, titluri de stat

1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate

EVERGENT Investments are definite patru portofolii: FINANCIAR - BANCAR, ENERGIE - INDUSTRIAL, SELL si PRIVATE EQUITY. Administrarea participatiilor din portofoliu s-a realizat pe coordonatele strategiilor multianuale si a Programului de activitate 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, prima “borna” setata este o alocare de 20-25%.

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).

EVERGENT Investments este conștienta de importanța investițiilor durabile și a încorporării factorilor ESG (mediu, social si guvernanta) în luarea deciziilor de investiții, prin urmare isi propune integrarea treptată a analizei factorilor legati de durabilitate în activitatea de administrare a portofoliului investițional. Astfel, compania analizeaza permanent posibilitatea alocarii de capital catre proiecte din sectoare economice care sprijina tranzitia la o economie sustenabila si in emitenti care monitorizeaza atent integrarea factorilor ESG in activitatea lor.

Abordarea investitionala este ghidata in principal de analiza datelor fundamentale avand ca scop cresterea valorii activelor pentru actionari, dar ne uitam si la preocuparea acestora pentru tranziția spre o economie mai sustenabilă, justă față de oameni, resurse și planetă.

Context

Trimestrul III 2022 a fost unul neperformant, atât pentru piața de capital din România, cât și pentru piețele externe. Evoluțiile slabe s-au datorat în principal inflației, războiului din Ucraina, iar în cazul pietelor europene și deprecierea monedelor naționale față de dolarul american. Deși rezultatele financiare au fost în general superioare, acestea nu s-au transferat neapărat și către prețul acțiunilor. Mai ales în topul celor mai mari scaderi sunt mai multe surprize, cu emitenți ale caror rezultate și/sau perspective de viitor nu ar justifica o evoluție bursieră negativă.

Evoluția indicilor internaționali a fost influențată în T3 2022, în mare măsură, de gradul de corelare al fiecărei țări cu Rusia și Ucraina și cu conflictul în sine.

Se constată că principalii indici bursieri au avut o evoluție negativă în T3 2022:

Indice	Evoluție T3 2022	Evoluție 12 luni	Deviatie standard
BET-BK	-18,63%	-34,19%	9,31%
BUX	-15,10%	-48,47%	16,47%
Nasdaq Composite	0,21%	-23,51%	11,12%
DAX	-12,24%	-34,05%	11,21%
CAC 40	-10,37%	-26,96%	9,96%
PX	-14,77%	-25,57%	10,12%
SAX	-14,46%	-26,15%	8,46%
SOFIX	-11,34%	-16,69%	5,94%
S&P 500	-1,75%	-13,66%	7,30%
WIG 20	-24,70%	-50,76%	16,88%

Pe fondul crizei energetice, blocajelor din lanțurile de aprovizionare, al efectelor războiului din Ucraina asupra cotațiilor materiilor prime agroalimentare, la care se adaugă accelerarea ritmului de creștere a costurilor cu forța de muncă, rata anuală a inflației a continuat să își accelereze ritmul de creștere ajungând în luna septembrie la 15,9%.

1.2.1. Portofoliul Financiar - Bancar

Portofoliul financiar-bancar rămâne principalul pilon investitional al EVERGENT Investments, emitenții din acest sector reprezentând 39,4% din total active la 30 septembrie 2022 (30 septembrie 2021: 44,3%), din care acțiunile bancare reprezintă 37,1%.

Sectorul bancar românesc este solid și bine poziționat și se menține într-o poziție prudentială și financiară similară sau mai bună comparativ cu valorile europene.

Cu toate acestea, există loc pentru creșterea creditării industriilor cu valoare adăugată mai mare și inovatoare și pentru cofinanțarea proiectelor cu fonduri europene. Aceste evoluții trebuie să se bazeze în primul rând pe recapitalizarea solidă și rapidă a economiei românești.

Indicatorii de lichiditate și profitabilitate ai sectorului bancar din România, aflați semnificativ peste valorile mediei europene, permit consolidarea politicii macroprudențiale fără a fi influențată negativ oferta de creditare pentru debitorii eligibili.

În ceea ce privește ratele de acoperire și NPL, cei doi parametri în stabilirea nivelurilor tampon, România se află în prezent pe primul loc în UE după nivelul ratei de acoperire (69% în România vs 44%

în UE) și aproape de media europeană în ceea ce privește rata creditelor neperformante (3,2% în România vs 2,3% în UE).

Rata creditelor neperformante la nivelul sistemului bancar (conform definiției Autorității Bancare Europene) și-a continuat tendința anuală de scădere atingând 2,89% la finalul lunii august 2022 față de 3,35% la finalul lunii decembrie 2021.

România are cel mai scăzut nivel de intermediere bancară: 55% (bancă active în PIB) - de aproape 5 ori mai mic decât media UE.

Băncile românești beneficiază în prezent de o combinație puternică de creștere solidă a creditării și creștere a ratei dobânzii de politică monetară. Această combinație a dus la creșteri importante ale venitului net din dobânzi în cursul anului 2022.

Acești factori pozitivi vor continua și în trimestrul 4 al anului 2022, dar ar putea scădea treptat deoarece creșterea împrumuturilor este în decelerare, în timp ce cresc costurile de finanțare care ar putea diminua randamentele în creștere ale creditelor.

Având în vedere volumul marginal al expunerilor băncilor din România față de contrapartide cu reședința 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.

În cadrul ședinței de politică monetară a Consiliului de administrație al BNR din 5 octombrie 2022, membrii Consiliului au arătat că rata anuală a inflației a ajuns în august la 15,32%, depășind marginal previziunile, după ce în luna iulie a scăzut la 14,96%, de la 15,05% în iunie. S-a remarcat că noua creștere a fost antrenată aproape în totalitate de continuarea scumpirii alimentelor, incluzând categoria LFO, al cărui impact a fost contrabalansat totuși în mare parte de scăderea prețului combustibililor – pe fondul compensării prețului carburanților și al descreșterii cotației petrolului – precum și de efecte de bază asociate evoluției prețurilor energiei.

Din evoluția inflației, rezultă evoluția ratelor de dobândă. În octombrie, decizia de politică monetară a fost de majorare a dobânzii de politică monetară peste așteptările pieței, cu 75 puncte de bază, până la 6,25%. În mod corespunzător, rata dobânzii pentru facilitatea de creditare a fost crescută la 6,50%, iar cea aferentă facilității de depozit, la 4,50%. În același timp, s-a hotărât păstrarea controlului ferm asupra lichidității de pe piața monetară și menținerea nivelurilor în vigoare ale ratelor rezervelor minime obligatorii pentru pasivele în lei și în valută ale instituțiilor de credit (de 8%, respectiv 5%).

Comitetului Național pentru Supravegherea Macroprudențială (CNSM), compus din reprezentanții BNR, ASF și ai Guvernului, a recomandat BNR să ceară băncilor să-și majoreze rezervele de capital, pentru a face față unor riscuri severe în următoarea perioadă. În consecință, amortizorul anticiclic de capital va fi majorat de la 0,5% la 1%, din 23 octombrie 2023. Recomandarea CNSM a venit în urma avertismentului emis la sfârșitul lunii septembrie, de Comitetul european pentru risc sistemic (CERS) privind riscurile și vulnerabilitățile sistemului financiar al Uniunii Europene în contextul actual.

BNR a identificat trei riscuri principale: riscul geopolitic combinat cu riscul energetic, dezechilibrele interne, în special de deficitele gemene și capacitatea autorităților de a atrage resurse europene și din PNRR.

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 și-a menținut poziția financiară solidă și nivelul de capitalizare confortabil. Astfel, la sfârșitul lunii septembrie 2022, Banca înregistrează un profit net de 1,44 miliarde lei, o expansiune a activelor totale de 7,8%, atingând 134,8 miliarde lei, cu o creștere în portofoliul de credite de 21%, și o rată a solvabilității de 23,05%.

Numărul clienților activi ai băncii a ajuns la 3,8 milioane, în creștere cu 4,7% de la începutul anului. BT are 313.000 de clienți activi noi în primele nouă luni din 2022. 84% dintre clienții băncii sunt digitalizați.

Astfel s-a continuat creșterea constantă a numărului clienților și tranzacțiilor, cu o dinamică mult peste media pieței.

TLV isi mentine pozitia de lider al pietei bancare romanesti din 2018 si se detaseaza semnificativ in 2021 de celelalte banci, ajungand la active de peste 134 mld. lei, in crestere la 30.09.2022, cu 19% fata de inceputul anului, rezultat al cresterii creditarii si ca urmare a achizitiilor.

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

EVERGENT Investments are implementat un mecanism intern de gestionare a expunerii, supusa fluctuatiilor cotației actiunii TLV, astfel incat sunt respectate limitele legale si prudentiale privind detinerea per emitent (40%), pe Grup (50%) si în capitalul social al băncii (10%).

În contextul atingerii unor maxime de pret care au determinat ca expunerea pe emitentul Banca Transilvania sa se apropie de limita admisa de 40% în activul total, în baza mecanismului intern de gestionare a expunerii, s-au efectuat vanzari în perioada de raportare, cu realizarea de castiguri importante din tranzacții.

Banca Transilvania a obținut 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 facut un pas în ceea ce privește sustenabilitatea prin demararea 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.

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.

În 2022, Banca a fost cel mai important partener în programele de sprijin guvernamental IMM Invest și AGRO IMM Invest, dar și în alte scheme de garantare pentru IMM-uri lansate în anul curent precum RURAL INVEST, IMM PROD și GARANT CONSTRUCT, programe care se caracterizează prin garanții de stat și dobânzi subvenționate.

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

În linie cu 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 acțiuni distribuit a fost de 3,7 lei. Banca își propune să mențină un payout de 70% din profiturile realizate și în anii următori.

Bazându-se pe o activitate comercială dinamică și amplă, BRD a realizat, la finalul primelor nouă luni ale acestui an, o performanță financiară solidă pe toate categoriile de venituri. Venitul bancar a fost mai mare cu 10,6% față de aceeași perioadă a anului 2021, în principal datorită unui avans de două cifre al veniturilor din dobânzi, bazat atât pe efectul pozitiv al volumelor, cât și pe ratele de piață mai mari. Cheltuielile de exploatare au înregistrat o creștere temperată, datorită disciplinei riguroase în materie de cheltuieli, creșterea fiind de 5,3% față de aceeași perioadă a anului precedent, în principal datorită creșterii cheltuielilor salariale afectate de inflația în creștere.

Profitul înregistrat la 9 luni, în suma de 997 milioane, a fost mai mare cu 12,6% față de profitul înregistrat în aceeași perioadă a anului 2021.

Creditele acordate în primele 3 trimestre la anului, au avut o dinamică puternică, creșterea a fost de +21% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Creditarea pentru locuințe a progresat în continuare, producția nouă fiind cu 21% mai mare, iar piața creditelor de consum a rămas rezilientă în condițiile unei încetiniri a pieței, după anul-record 2021. Creditarea companiilor a înregistrat o creștere remarcabilă (+31% față de aceeași perioadă a anului trecut), susținută de ambii săi piloni, respectiv segmentul IMM-urilor și al companiilor mari.

BRD a inițiat Climate Change Summit, primul summit din România dedicat schimbărilor climatice, un forum de referință la nivelul Europei Centrale și de Est, care a adus în jurul aceleiași mese lideri și experți pentru a discuta soluții pentru un viitor sustenabil și a crea avantajul necesar pentru a face parte din această transformare. Evenimentul a avut o audiență de aproape 1 milion de persoane, prin intermediul tuturor canalelor.

BRD s-a implicat activ în programele guvernamentale de sprijinire a economiei, cu credite aprobate în valoare de 1,4 miliarde RON în primul semestru al anului 2022 (programul IMM Invest nu a mai fost operational după finalul lunii iunie). Sprijinirea economiei va continua în cadrul noului program IMM Invest Plus, care a început în luna octombrie 2022.

Calitatea portofoliului de credite este foarte bună, cu o rată NPL* redusă (creditele neperformante conform definiției ABE) de 2,6% la finalul lunii septembrie 2022, sub nivelul de 3.2% înregistrat în

aceeași perioadă a anului precedent și o rată de acoperire cu provizioane ridicată (78% la finalul lunii septembrie 2022 față de 75% la finalul lunii septembrie 2021).

Costul net al riscului a înregistrat o cheltuială netă cu provizioanele de 37 milioane RON (în raport cu o reluare în venituri de 42 milioane RON în primele nouă luni din 2021), determinată de constituiri aferente portofoliului performant ca urmare a tendințelor macro-economice, în timp ce portofoliul neperformant a fost o sursă de recuperare constantă în decursul anului.

BRD a fost participant activ (cu o cota medie de piață de 40%) la distribuirea celor trei emisiuni de obligațiuni guvernamentale Fidelis, destinate investitorilor de retail, care au avut loc în primele nouă luni ale anului 2022, o valoare de 1,8 miliarde RON fiind subscrisă prin intermediul rețelei bancii.

De asemenea, banca a făcut pași importanți înainte către un parcurs complet digitalizat pentru clienți prin fluxul 100% online de emitere a cardurilor de credit, accesibil pe site-ul BRD și prin intermediul aplicației online banking You BRD, precum și prin serviciul de plăți instant oferit clienților persoane fizice în You BRD.

TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE (TRANSI) – deținerea EVERGENT Investments reprezintă 1,23% din activele totale la 30 septembrie 2022. Așteptarea privind această companie este să-și crească valoarea activelor, implicând a pretului acțiunii prin restructurarea portofoliului cu expunere mare pe sectorul turistic hotelier, necotat 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.

În data de 06 septembrie 2022 BVB a publicat Raportul de Sustenabilitate care acoperă aspecte din sfera sustenabilității ale emitentului Bursa de Valori București SA. Raportul face referire la date și informații non-financiare, aferente perioadei ianuarie 2021-august 2022, și se consideră a fi un pas premegător în pregătirea Raportului anual de sustenabilitate al BVB pentru 2022, care va fi publicat împreună cu Raportul anual al emitentului pentru exercitiul financiar 2022.

BVB a continuat în anul 2022 proiectele lansate în ultimii ani, precum portalul BVB Research Hub și proiectul de acoperire cu analize ESG a companiilor listate. De asemenea, a continuat procesul de digitalizare alături de eVOTE prin folosirea platformei pentru participarea electronică la Adunările generale ale acționarilor (AGA).

Folosirea platformei eVOTE are scopul de a asigura transparența și buna guvernare corporativă a companiei Bursa de Valori București și de a crește eficiența operațională prin simplificarea procedurilor administrative.

Recalibrarea portofoliului de unități de fond

În cursul trimestrului al treilea, una dintre direcțiile strategice ale EVERGENT Investments a vizat reducerea expunerii pe fonduri de investiții, prin valorificarea deținerilor dintr-un număr de patru fonduri. Astfel au fost obținute noi resurse de lichidități necesare sustinerii programelor investitoriale în curs, cu accent pe domeniile financiar-bancar, energie și Private Equity.

În perioada iulie - septembrie 2022 au fost efectuate rascumpărări integrale ale deținerilor în fondurile:

FIA Optim Invest, FIA Certinvest Actiuni, FDI Certinvest BET Index, FDI Certinvest BET-FI Index.

Strategia investirii in fonduri, începută încă din anul 2010, este una dinamică, efectuată cu respectarea tuturor reglementărilor legale și interne care ne guvernează activitatea investițională. Reperele ei principale sunt managementul lichidităților și accesarea expertizei unor administratori de active profesioniști, cu experiența importanta pe piețele financiare si de capital.

Evaluăm in continuare oportunitatea investirii/ dezinvestirii din unitati de fond si efectuam demersuri concrete in acest sens, avand in vedere performanta inregistrata in timp, structura portofoliilor, dar si orientarea spre alte oportunitati investitionale cu randament superior.

Valorificarea treptata a detinerilor in unitati de fond, ca parte componenta a managementului lichiditatilor, aduce o contributie importanta la acoperirea necesarului de resurse pentru desfasurarea programelor investitionale actuale.

1.2.2. Portofoliul Energie – Industrial

Ponderea portofoliului energie-industrial este de 26,075% in total active la 30 septembrie 2022 fata de 18.68% la 30 septembrie 2021.

Strategia EVERGENT Investments are in vedere investirea in proiecte si activitati economice cu impact pozitiv semnificativ asupra climei si a mediului inconjurator, care respecta principiile sociale si de guvernanta in functie de potentialul acestora de crestere si de a oferi randamente sustenabile si eventual mai ridicate, comparativ cu alte oportunitati de investitie din piata.

EVERGENT Investments este interesata sa aloce capital catre proiecte din sectoare economice care sprijina tranzitia la o economie sustenabila, cu emisii reduse de carbon.

In linie cu Strategia energetica a Romaniei si Taxonomia UE, consideram gazul si combustibilul nuclear, ca fiind combustibili de tranzitie, indispensabili in cadrul economiei europene, pentru atingerea tintelor de neutralitate pana in 2050.

EVERGENT Investments are intentia de a investi in produse financiare verzi. Aceasta intentie depinde in mare parte de capacitatea pietei locale de a oferi astfel de alternative investitionale. Un produs financiar verde de mare interes este Hidroelectrica, la momentul la care actiunile acesteia ar deveni accesibile investitorilor.

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

EVERGENT Investments evalueaza investitiile din punct de vedere al durabilitatii conform unei metodologii procedurate intern care analizeaza criterii de mediu, sociale si de guvernanta.

Evaluarea emitentului din punct de vedere al durabilitatii se efectueaza pe baza datelor publice disponibile in cazul companiilor listate sau a datelor obtinute la nivelul conducerilor emitentilor nelistati.

Informatiile din evaluarea ESG proprie reprezinta suport in decizia investitionala si completeaza celelalte elemente de analiza, reprezentand un avantaj/dezavantaj in selectarea unei investitii.

EVERGENT Investments analizeaza permanent posibilitatea alocarii de capital catre proiecte din sectoare economice care sprijina tranzitia la o economie sustenabila, cu emisii reduse de carbon. In acest sens, vom incerca sa identificam segmentele din afaceri care produc sau furnizează bunuri, produse si servicii care ofera solutii de mediu. Consideram ca in aceasta arie se pot incadra agricultura, industriile producatoare de energie regenerabila (hidro, fotovoltaica) sau cu emisii scazute de carbon (energie nucleara sau produsa de centralele moderne cu turbine cu gaz in ciclu combinat, care produc mai putin de jumatate din volumul de dioxid de carbon (CO₂) comparativ cu centralele pe carbune de dimensiuni echivalente. Energia nucleara poate avea un efect reversibil asupra incalzirii globale, avand in vedere faptul ca cererea de energie este prognozata sa creasca. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scazute de gaze cu efect de sera comparativ cu alte surse de productie a energiei.

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

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

Spre deosebire de celelalte tari din regiune, Romania este putin dependenta de importurile de energie: in 2021, Romania a asigurat 80% din necesarul intern de gaz natural, 35% din petrolul brent, 60% din produsele petroliere si peste 95% din necesarul de electricitate. Schimburile comerciale ale Romaniei cu Rusia si Ucraina sunt reduse, reprezentand 2% din total in 2021.

Prețurile petrolului au continuat să scadă în luna septembrie, ajungând la 90,6 USD/bbl, de la 97,7 USD/bbl în august datorita ingrijorarilor legate de reducerea cererii. Pentru a tempera scaderea pretului, tarile OPEC+ au hotarat reducerea producției de petrol cu 2 milioane de barili pe zi.

Prețurile gazelor naturale au scăzut cu 6% în septembrie, la 197 EUR/MWh, în ciuda sabotajului conductelor Nordstream. Nivelul stocurilor a atins 89% la sfârșitul lunii septembrie, cu 9% mai mare decât ținta pentru sfârșitul lunii octombrie.

Cadrul de reglementare

De la 1 septembrie 2022, cadrul de reglementare a determinat o supraimpozitare a companiilor din sectorul energiei.

Piața gazelor și energiei electrice:

- OUG nr. 119/2022 pentru modificarea și completarea Ordonanței de urgență a Guvernului nr. 27/2022 privind măsurile aplicabile clienților finali din piața de energie electrică și gaze naturale în perioada 1 aprilie 2022-31 martie 2023, precum și pentru modificarea și completarea unor acte normative din domeniul energiei a intrat în vigoare la 01 septembrie 2022

- Aplicabilitate: majoritatea termenelor limită ale OUG nr. 27 au fost prelungite până în august 2023
- Starea actuală: este în Parlament în proces de modificare

Principalele prevederi:

- a menținut plafonul pentru gospodării la 150 lei/MWh
- a redus plafonul pentru PET-uri de la 250 lei/MWh la 150 lei/MWh
- preț de transfer gaz utilizat la producerea energiei electrice plafonat la 100 lei/MWh
- Taxa excepțională pentru producătorii de energie electrică a crescut de la 80% la 100%
- Impozit de 100% pe profituri peste marja de 2% pentru tranzacționarea gazelor și energiei electrice
- Impozit de 100% pe profiturile din exportul de energie electrică

Piata combustibililor:

- OUG nr. 106/2022: discount voluntar la pompa de 50 bani/litru
- Aplicabilitate: T3-T4/2022

OMV PETROM (SNP) Profitul net al OMV Petrom a crescut de peste 5 ori în primele 9 luni ale anului, față de perioada similară din 2021, de la 1,676 la 9,156 miliarde lei, din care jumătate a fost realizat numai în T3 2022, datorita scumpirii hidrocarburilor, carburanților și energiei electrice. Veniturile din vânzări ale OMV Petrom au avansat cu 160%, de la 17,046 la 44,248 miliarde lei.

În T3 2022, profitul net al SNP s-a majorat de 6,5 ori comparativ cu T3 2021, de la 696 milioane lei la 4,51 miliarde lei, ca urmare a unor venituri din vânzări de 18,66 miliarde lei (față de 6,92 miliarde lei în iulie-septembrie 2021).

Prețul mediu realizat de SNP la petrol a avansat cu 58%, de la 57,23 dolari/baril la 90,37 dolari/baril. Pe pietele centralizate, prețul mediu ponderat al gazelor naturale în T3 2022, a fost de 173 euro/MWh, față de numai 44,9 euro/MWh în T3 2021. Producția de electricitate a OMV de la centrala Brazi s-a majorat cu 9%, la 3,53 TWh. În schimb, prețul mediu spot de pe bursa OPCOM s-a majorat de la 113 la 412 euro/MWh.

”Rezultatul excelent al activității de gaze naturale a fost generat în principal de tranzacțiile cu gaze naturale de la terțe părți, în mare parte din volumele cumpărate și vândute în afara României, în linie cu direcția noastră strategică de a dezvolta operațiuni în țările vecine. În plus, în timpul trimestrului, am beneficiat de volume achiziționate în perioadele anterioare la prețuri mai scăzute. În activitatea de energie electrică, rezultatul foarte bun a fost susținut de producția mai mare a centralei electrice Brazi și de contextul de piață favorabil, efecte contrabalansate parțial de impactul OUG 27 și OUG 119, ambele emise în 2022, ce au dus la suprataxare pentru energia electrică cu o sumă în jur de 600 milioane lei. Conform estimărilor OMV Petrom, cererea națională de gaze naturale a scăzut cu aproximativ 17% față de T3 2021, consumul clienților finali fiind afectat sever de prețurile în creștere”, se arată în raportul trimestrial al OMV Petrom.

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.

ROMGAZ (SNG) – are perspective foarte bune de creștere a afacerilor în actualul context favorabil de pe piața gazelor. Romgaz a raportat un profit net de 1,7 miliarde de lei în s,emestrul I 2022, în creștere cu 127% față de aceeași perioadă a anului trecut în timp ce afacerile au urcat de 3 ori la 7,5 mld.lei.

Romgaz face parte dintre cei 3 emitenți, alături de SNP și SNN, pentru care criza energetică produce creșteri consistente de profit pe seama creșterii continue a preturilor.

Este de așteptat ca Romgaz să-și mențină sau chiar să-și crească producția, deoarece îi revine sarcina să acopere o parte din diferența care va rezulta după reducerea sau chiar eliminarea importurilor de gaze din Rusia.

Perspectivile sunt în continuare foarte bune, Romgaz va avea mult de câștigat din renunțarea Europei la gazul rusesc, pe termen mediu și lung.

Ne așteptăm la un profit net record, atât pentru SNP, cât și pentru Romgaz în 2022-2023, impulsionat de contextul macro bun. Pe termen mediu, prețurile petrolului/gazelor se vor menține peste mediile istorice, susținând rezultatele ambelor companii mult peste profitul mediu din anii trecuți.

Deși actualul cadru de reglementare impus reduce cea mai mare parte din potențialul de creștere datorat preturilor foarte ridicate ale gazelor, le permite ambelor companii să realizeze profituri superioare.

Versiunea modificată a legii offshore, adoptată în luna mai a acestui an, prevede clauza de stabilitate necesară și un mediu de impozitare rezonabil; și, acest lucru, împreună cu așteptările că prețurile gazelor ar putea rămâne ridicate pe termen lung, conduc la o decizie finală de investiție (FID) pozitivă pentru proiectul Neptun Deep.

Proiectul Neptun Deep va crește în mod substanțial profitabilitatea ambelor companii.

Romgaz 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%.

NUCLEARELECTRICA (SNN) – Energia nucleară reprezintă o alternativă durabilă de dezvoltare a sectorului energetic, având în vedere resursele limitate de materii prime energetice, precum și nevoia producerii de energie electrică fără emisii de gaze cu efect de seră. Rolul energiei nucleare devine și mai evident în atingerea țăintelor ambițioase de reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră, contribuind în același timp la asigurarea securității energetice și promovarea unui preț suportabil la consumatorii finali, precum și prin facilitarea creșterii gradului de independență energetică a țării.

Proiectul de „Strategie energetică a României 2019-2030, cu perspectiva anului 2050” își propune ținte concrete, stabilește direcții clare și definește reperele prin care România își va menține poziția de producător de energie în regiune și de actor activ și important în gestionarea situațiilor de stres la nivel regional; dezvoltarea sectorului energetic este direct proporțională cu realizarea unor proiecte de investiții strategice de interes național, finalizarea Proiectului cu Reactoare Modulare Mici fiind prioritară.

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 instalatia de detritiere. Proiectele de investitii ale SNN vor contribui cu energie curata la stabilitatea enetica 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.

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. euro.

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

În contextul condițiilor Green Deal, prețul certificatelor CO₂ va continua să crească, majorând prețul energiei electrice. Nuclearelectrica beneficiază de acest context prin producția de energie ieftină, costurile sale de producție nefiind afectate de creșterea prețului certificatului CO₂.

Nuclearelectrica SA și Nova Power & Gas SRL lansează RoPower Nuclear SA, compania de proiect pentru dezvoltarea de reactoare modulare mici în România, pe locul fostei centrale electrice pe cărbune din Doicești, județul Dâmbovița.

La 30.09.2022, SNN a obținut un profit net de 1.939.091 mii lei, de peste 3 ori mai mare decât cel realizat la 30.09.2021 (640,6 mil.lei).

Veniturile din exploatare au crescut cu 128%. Aceasta creștere este determinată de creșterea veniturilor din vânzarea energiei electrice, ca urmare a creșterii cu 138,2% a prețului mediu ponderat de vânzare al energiei electrice realizat. Prețul mediu realizat în primele 9 luni din 2022 a fost de 626,30 lei/Mwh.

AGOA din 19.10.2022 a aprobat rectificarea BVC 2022, aproband un profit net 2022 de 2,248,9 mil.lei, în creștere cu 117% față de profitul net din 2021.

Bugetul de venituri și cheltuieli actualizat cu strategia de vânzare pe 4 ani indică un profit net în 2023 de 2.431,6 mil. lei și în 2024 un profit net de 2.538,8 mil. lei.

AEROSTAR (ARS) este lider în România pentru fabricarea de produse de aviație, furnizor recunoscut în lanțul de furnizare al mai multor programe globale. Produsele finale 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 întreținere din România și din regiune pentru Airbus 320 și Boeing 737. Totodată, este furnizor de prim rang pentru MAPN în domeniul sistemelor pentru apărare din categoria aer, terestră și navală.

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

La 30.09.2022, Aerostar a realizat un profit net de 73.914 mii lei, în creștere cu 53% față de aceeași perioadă a anului precedent.

Cifra de afaceri a companiei a crescut la 30.09.2022 cu 30% fata de aceeași perioadă a anului precedent, susținută de avansul vanzarilor pe principalele linii de afaceri: vanzarile liniei Fabricatie și producție de aviație s-au majorat cu 55% și vanzarile liniei Mentenanță avioane comerciale au crescut cu 28% fata de aceeași perioadă a anului precedent.

Conform Raportului Deloitte A&D prospects, tendințele macroeconomice actuale sugerează că cererea pentru aeronavele mici și mijlocii va continua să se recupereze și a atins nivelurile pre - COVID în 2022, iar producătorii de avioane s-au concentrat pe aeronave de mici dimensiuni, Aerostar fiind bine poziționat pentru a beneficia de această modificare a cererii. În plus, cu traficul aerian de călători în creștere fata de minimele înregistrate în 2020, veniturile pieței A&D se vor recupera în 2022.

Se așteaptă ca piețele de apărare să rămână stabile deoarece în contextul geopolitic actual proiectele militare continuă să fie o prioritate strategică și țările își întăresc și mai mult armatele.

Traficul aerian global se va recupera în 2022 în proporție de 85%-90% fata de nivelul anului 2019.

Costurile globale cu apararea vor crește cu 2,5% în anul 2022.

1.2.3. Portofoliul Private equity. Grupul EVERGENT Investments

La data de 30 septembrie 2022, activele celor 8 filiale ale Grupului EVERGENT Investments înregistrează o valoare de 216 mil lei, reprezentând 9,86% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments S.A.:

Nr	Denumire filiala	deținere directă EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere în total active % 30.09.2022	Tip companie (închisă/ listată)	Activitate
1	EVERLAND SA	99,99	2,05	Necotată	Real estate - portofoliul private equity
2	EVER IMO SA	99,99	2,12	Necotată	
3	REGAL SA	93,02	0,38	Necotată	
4	MECANICA CEAHLAU SA	73,30	1,07	BVB-REGS (MECF)	Agricultura - portofoliul private equity
5	AGROINTENS SA	99,99	2,45	Necotată	
6	EVER AGRIBIO SA	99,99	0,07	Necotată	
7	CASA SA	99,60	0,92	Necotată	Proprie și suport EVERGENT Investments
8	VISIONALFA INVESTMENTS SA (fără activitate)	99,99	0,01	Necotată	servicii financiare
Total			9,86		

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 dețineri majoritare existente (real-estate, mașini agricole, agribusiness), dar și noi investiții (real-estate, agribusiness, IT)** și oferă oportunități de creștere pe termen mediu sau lung.

Reguli aplicate conform legislației AFIA

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

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

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

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

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

Descriere proiect: Proiectul are ca obiect înființarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele Vistea – jud. Brașov, Mandra – jud. Brașov și Popești – jud. Argeș. La sfârșitul perioadei de raportare suprafața plantată a fost de 86 ha. În luna aprilie 2022, s-au achiziționat 23 ha în comuna Ratești, jud. Argeș, pe care va fi înființată o nouă plantație. Am depășit astfel pragul de 100 ha, urmând obiectivul de a crește suprafața la 200 ha.

Investiție EVERGENT Investments: 8,85 mil euro.

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

Rezultate financiare la 30.09.2022

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2022	Realizat la 30.09.2022	Realizat la 30.09.2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	19.235	11.645	60,54
Cheltuieli totale	(17.375)	(11.791)	67,86
Profit net/(Pierdere)	1.860	(146)	na

Pierderea înregistrată este datorată condițiilor meteo nefavorabile.

1.2.3.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iasi

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

- ✓ teren deținut în suprafața de cca 2,55 ha;
- ✓ clădire administrativă (P+8) cu o suprafață construită desfășurată 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 investițional - A3 Snagov SRL, cu deținere 100%, în vederea dezvoltării unor proiecte imobiliare ulterioare.

Rezultate financiare la 30.09.2022

Indicatori – EVERLAND SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat la 30.09. 2022	Realizat la 30.09.2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	35	95	271
Cheltuieli totale	(3.560)	(349)	9,8
Profit net/(Pierdere)	(3.525)	(254)	na

Pierderea a fost generata de cheltuielile operationale.

1.2.3.3. CASA SA

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

Rezultate financiare la 30.09.2022

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat la 30.09. 2022	Realizat la 30.09.2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	4.388	2.485	56,63
Cheltuieli totale	(4.186)	(1.857)	44,36
Profit net/(Pierdere)	202	628	310,89

1.2.3.4. MECANICA CEAHLAU SA

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

Rezultate financiare la 30.09.2022

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat la 30.09. 2022	Realizat la 30.09.2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	45.353	35.174	77,55
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(43.122)	(33.192)	76,97
Profit net/(Pierdere)	1.891	1.801	95,24

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.

Prin Decizia ASF nr.584/16.05.2022 actiunile societatii (REGL) au fost retrase de la tranzactionare, incepand cu 18 mai 2022.

Rezultate financiare la 30.09.2022

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2022	Realizat la 30.09. 2022	Realizat la 30.09.2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	3.867	385	10,0
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(3.925)	(491)	12,5
Profit net/(Pierdere)	(508)	(106)	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 la 30.09.2022

Indicatori – EVER IMO SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat la 30.09. 2022	Realizat la 30.09.2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	3.103	2.668	85,98
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(6.174)	(4.516)	73,14
Profit net/(Pierdere)	(3.071)	(1.848)	na

1.2.3.7. EVER AGRIBIO SA

Societatea a fost infiintata in luna septembrie 2022 urmand sa presteze activitati in domeniul agricol si energie regenerabila, pe terenul de 50 ha pe care il detine in comuna Saucesti, jud. Bacau.

1.2.3.8. VISIONALFA INVESTMENTS SA

Societatea a fost recent infiintata, nu are activitate.

Mentiuune: Portofoliul Private Equity are in monitorizare si companiile:

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

1.2.3.9. 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 2022 activitatea mall-ului se apropie de nivelul anterior pandemiei dar entertainmentul si fashionul, principalele activitati afectate de criza pandemica, sunt inca sub asteptari.

1.2.3.10. 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 1.378 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):
 - lucrarile, demarate in decembrie 2019, au fost finalizate in noiembrie 2021. Apartamentele au fost vandute in proportie de 77%
- ✓ Faza 3 (338 apartamente): s-a obtinut autorizatia de construire, in trimestrul 4 2022 se va demara construirea.

Rezultate financiare la 30.09.2022

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2022	Realizat la 30.09. 2022	Realizat la 30.09.2022 / BVC 2022 (%)
Venituri totale	78.528	65.756	83,73
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	44.064	27.609	62,65
Profit net	29.225	32.508	111,23

1.2.4. Portofoliul “SELL”

Pentru atingerea obiectivelor investitionale prevazute in Strategia si politica de investitii a EVERGENT Investments si Programul de activitate 2022, au continuat demersurile pentru diminuarea ponderii Portofoliului SELL, portofoliu selectat pe baza criteriilor reduse de lichiditate, performanta si potential de crestere, fiind parcurse noi runde de negocieri cu investitori interesati.

La 30 septembrie 2022, ponderea portofoliului SELL era de 0,36% din valoarea totala a activelor, fata de 0,37% la 30 septembrie 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 T3 2022	% realizare T3 2022
Program investitional total, din care alocat pentru portofoliile:	169,9	175,4	103,2
• FINANCIAR-BANCAR	60	70,0	116,7
• ENERGIE-INDUSTRIAL	51,7	87,9	170,0
• PRIVATE - EQUITY	35,7	17,5	49,0

2. Pozitia si performanta financiara

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 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.

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de noua luni incheiata la 30 septembrie 2022 nu au fost auditate.

In primele noua luni ale 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, dar si de impactul cresterii generalizate a dobanzilor ca urmare a majorarii dobanzii de politica monetara pe fondul accentuarii presiunilor inflationiste, ambele determinand scaderea cotațiilor pe Bursa de Valori Bucuresti, cu impact asupra valorii activelor din portofoliu.

2.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara

➤ Situatia individuala a rezultatului global:

(lei)	2020 (auditat)	9 luni 2021 (neauditat)	2021 (auditat)	9 luni 2022 (neauditat)
Venituri				
Venituri din dividende	89.107.709	54.656.711	54.656.711	120.777.371
Venituri din dobanzi	2.913.568	3.090.091	4.718.481	5.221.031
Alte venituri operationale	1.082.041	801.377	1.030.926	1.385.486
Castig net/ (Pierdere neta) din activele financiare FVTPL	(50.074.477)	50.589.139	25.460.617	(14.069.082)
Castig net din vanzarea activelor nefinanciare	191.429	-	-	-
Castig net/ (pierdere neta) din reevaluarea investitiilor imobiliare	(33.547)	-	143.329	760.816
Cheltuieli				
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(275.130)	2.180.921	3.895.437	2.325.962
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	628	-	(28.989)	671
(Constituii)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	239.144	(1.618.599)	(1.620.399)	42.646
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate	(23.607.641)	(13.219.532)	(29.426.547)	(12.838.634)
Alte cheltuieli operationale	(9.067.642)	(7.255.837)	(10.477.957)	(7.201.347)
Profit operational	10.476.082	89.224.271	48.351.609	96.404.920
Cheltuieli cu dobanda aferenta datoriei din contracte de leasing	(39.736)	(26.253)	(42.218)	(69.176)
Profit inainte de impozitare	10.436.346	89.198.018	48.309.391	96.335.744
Impozitul pe profit	(4.609.320)	(6.839.732)	(1.920.757)	(9.331.469)
Profit net	5.827.026	82.358.286	46.388.634	87.004.275
Alte elemente ale rezultatului global				
Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	(170.598)	18.499	439.940	21.528
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare FVOCI	(153.598.721)	392.570.025	414.290.697	(326.025.853)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere	(153.769.319)	392.588.524	414.730.637	(326.004.325)
Castig net/(Pierdere neta) din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI	29.587	17.327	45.845	(284.769)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate in profit sau pierdere	29.587	17.327	45.845	(284.769)

Alte elemente ale rezultatului global - Total	(153.739.732)	392.605.851	414.776.482	(326.289.094)
Total rezultat global aferent exercitiului financiar/perioadei	(147.912.706)	474.964.137	461.165.116	(239.284.819)
Castigul pe actiune de baza si diluat (profit net / (pierdere neta) pe actiune)	0,0059	0,0844	0,0477	0,0913
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (incluzand castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)	0,0571	0,1847	0,1536	0,1064

Profitul net înregistrat de Societate în primele nouă luni ale anului 2022 a fost determinat în principal de înregistrarea în această perioadă a celei mai mari părți a veniturilor din dividende, în suma brută de 120,8 milioane lei.

Rezultatul global a fost influențat și de pierderea netă din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) înregistrată în primele 9 luni ale anului 2022, în suma de 326 milioane lei, determinată în special de scăderea prețurilor acțiunilor listate din portofoliu clasificate în această categorie, din motivele menționate anterior.

Conform IFRS 9 "Instrumente Financiare", în cazul acțiunilor din portofoliu, în funcție de clasificare lor, castigurile sau pierderile din vânzare se reflectă fie în profit sau pierdere (în cazul activelor financiare FVTPL), fie direct în Rezultat reportat (în cazul activelor financiare FVTOCI).

În consecință, conducerea consideră ca indicator al performanței Societății Rezultatul net, incluzând alături de Profitul net / (Pierdere netă) și castigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI.

(lei)	2020 (auditat)	9 luni 2021 (neauditat)	2021 (auditat)	9 luni 2022 (neauditat)
Profit net	5.827.026	82.358.286	46.388.634	87.004.275
Castig aferent cedării activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat în rezultatul reportat	50.247.530	97.903.676	102.908.216	14.389.531
Rezultatul net (incluzand Castig aferent cedării activelor financiare FVTOCI)	56.074.556	180.261.962	149.296.850	101.393.806

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

➤ Cheltuieli de administrare

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

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,08% din valoarea activelor totale, fiind inferior comisioanelor medii plătite societăților de administrare de către fondurile de investiții locale (0,12% - 0,25%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	15.931.786
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și asimilate, din care:	13.007.515
- salarii și indemnizații	12.527.375
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială și alte cheltuieli sociale	311.259
- cheltuieli cu pregătirea profesională	168.881
Cheltuieli cu prestații externe și alte cheltuieli operaționale	2.366.201
Cheltuieli privind energia și apă	303.011
Cheltuieli cu combustibil și materiale	255.059

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

În cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principală, de 82%, este detinută de *cheltuielile cu indemnizații, salarii și asimilate* (salarii, indemnizații, cheltuieli cu asigurările sociale și pregătire profesională ale personalului, directorilor și administratorilor). Pentru mai multe detalii privind cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate, împartite în remunerații fixe și

variabile, a se vedea nota 7 la Situațiile financiare individuale la 30 septembrie 2022.

Cheltuielile privind prestațiile externe și alte cheltuieli operationale reprezintă 15% din totalul cheltuielilor de administrare și cuprind, în principal, servicii de monitorizare a societăților din portofoliu, de consultanță, administrare spații și arhivă, asigurări, cheltuieli postale și abonamente, chirii, redevențe, taxe de concesiune, cheltuielile de protocol, deplasări, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, alte cheltuieli operationale.

➤ **Situația individuală a poziției financiare:**

(lei)	31 decembrie 2020 (auditat)	30 septembrie 2021 (neauditat)	31 decembrie 2021 (auditat)	30 septembrie 2022 (neauditat)
Active				
Numerar și conturi curente	327.423	241.544	267.380	262.647
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mică de 3 luni	85.057.575	214.553.717	157.466.639	50.258.895
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	364.462.371	398.324.084	381.215.357	334.716.116
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.643.409.645	1.893.381.293	1.952.286.731	1.721.022.714
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	4.073.559	3.982.215	3.857.763
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	34.740.547	34.171.645	34.908.324
Alte active financiare la cost amortizat	8.104.606	41.500.521	5.361.399	28.485.490
Alte active	344.410	413.997	1.579.222	571.074
Investiții imobiliare	4.103.857	4.103.857	4.247.186	4.247.186
Imobilizări corporale	7.503.594	7.216.689	8.308.912	8.500.820
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	1.132.811	831.501	3.570.975	3.399.269
Imobilizări necorporale	368.884	367.078	360.960	309.836
Total active	2.135.262.172	2.599.748.387	2.552.818.621	2.190.540.134
Datorii				
Datorii din contracte de leasing	1.070.045	778.354	3.511.637	3.368.326
Dividende de plată	35.818.292	46.862.440	34.036.742	44.224.064
Datorii privind impozitul pe profit curent	4.171.854	7.874.476	-	2.131.499
Datorii financiare la cost amortizat	944.439	638.721	1.833.601	2.337.633
Alte datorii	3.292.889	1.551.265	3.409.990	1.543.895
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	129.344	1.747.943	1.749.743	1.707.097
Datorii privind impozitul pe profit amân timer	90.800.183	129.752.753	125.338.378	71.590.527
Total datorii	136.227.046	189.205.952	169.880.091	126.903.041
Capitaluri proprii				
Capital social	514.402.388	510.105.062	510.105.062	499.988.637
Rezultatul reportat	871.860.684	1.000.961.365	981.801.980	1.001.886.511
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	8.527.896	8.546.395	8.967.836	8.989.364
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	591.817.817	886.501.493	903.246.143	562.545.990
Acțiuni proprii	(9.595.338)	(5.119.508)	(41.119.507)	(25.468.890)
Beneficii acordate angajaților sub formă de instrumente de capitaluri proprii	18.457.300	5.398.224	16.252.012	10.850.388
Alte elemente de capitaluri proprii	3.564.379	4.149.404	3.685.004	4.845.093
Total capitaluri proprii	1.999.035.126	2.410.542.435	2.382.938.530	2.063.637.093
Total datorii și capitaluri proprii	2.135.262.172	2.599.748.387	2.552.818.621	2.190.540.134

În primele nouă luni ale anului 2022, activele totale ale EVERGENT Investments au scăzut cu 14%, în principal ca urmare a scăderii valorii activelor financiare din portofoliul Societății (acțiuni și unități de fond), pe fondul conflictului militar de la granițele României și a creșterii dobânzilor, dar și ca urmare a plăților de dividende către acționarii Societății.

Principala modificare din punct de vedere al structurii activelor a fost scăderea depozitelor plasate la bănci, lichiditățile fiind folosite în principal pentru investiții în acțiuni clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), precum și pentru plata dividendelor către acționari.

În primele nouă luni ale anului 2022, datoriile totale ale EVERGENT Investments au înregistrat o scădere de aproximativ 25%, determinată, în principal, de diminuarea datoriei privind impozitul amân timer aferent rezervei din reevaluarea activelor financiare FVTOCI, scădere atenuată de creșterea dividendelor datorate. Impozitul pe profit amân timer a fost calculat și înregistrat în conformitate cu prevederile IFRS.

2.2. Indicatori de performanță

	2020	9 luni 2021	2021	9 luni 2022
Indicatorul lichidității curente	10,4	11,5	13,9	8,2
Viteza de rotație a debitorilor-clienți	23	62	29	36
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,056	0,056	0,043	0,072
Castigul pe acțiune de bază și diluat (lei/acțiune)	0,0059	0,0844	0,0477	0,0913
Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (lei/acțiune)	0,0571	0,1847	0,1536	0,1064

Specificatii:

- ✓ Indicatorul lichidității curente = active curente/ datorii curente
- ✓ Viteza de rotație a debitorilor-clienți = sold mediu creanțe/cifra afaceri x nr zile aferent perioadei de raportare
- ✓ Viteza de rotație a activelor imobilizate = venituri din activitatea curentă/active imobilizate
- ✓ Rezultatul pe acțiune de bază (lei/acțiune) = (profit net/(pierdere netă)+castig din cedarea activelor FVTOCI)/număr acțiuni

Nota:

(1) Cifra de afaceri include veniturile din dividende, din dobânzi, alte venituri operaționale și castigul net din activele financiare la valoarea justă prin de profit sau pierdere

(2) Rezultatul pe acțiune, respectiv castigul pe acțiune au fost calculate folosind numărul mediu de acțiuni în circulație (i.e. excluzând acțiunile rascumparate).

2.3. Gradul de realizare al BVC 2022

milioane lei	Bugetat 2022	Realizat ian-sept 2022	Grad de realizare %
Venituri totale	99,49	130,62	131
Venituri financiare	98,54	126,23	128
• venituri din dividende	93,03	120,78	130
• venituri din dobânzi bancare și obligațiuni	5,51	5,22	95
• alte venituri financiare	-	0,23	n/a
Alte venituri operaționale	0,95	4,39	462
• venituri din chirii și activități anexe	0,95	0,69	72
• castiguri din reluări de ajustări de depreciere și provizioane	-	2,17	n/a
• alte venituri din activitatea curentă	-	1,53	n/a
Cheltuieli totale	(89,05)	(34,28)	38
Cheltuieli financiare	(46,55)	(14,27)	31
• pierderi din active financiare FVTPL	(46,09)	(14,07)	31
• cheltuieli cu comisioane tranzacții și comisioane bancare	(0,36)	(0,12)	33
• alte cheltuieli financiare	(0,10)	(0,08)	80
Cheltuieli ale activității curente	(42,50)	(20,01)	47
Profit brut	10,44	96,34	923
Impozit pe profit	(4,23)	(9,33)	221
Profit net	6,21	87,01	1401
Castig net din vânzarea activelor FVTOCI	58,28	14,39	25
Rezultat net	64,49	101,40	157

Rezultatul net realizat în primele 9 luni ale anului 2022, în valoare de 101,4 milioane lei, este cu 57% mai mare decât nivelul bugetat pentru întreg anul 2022, în principal datorită înregistrării de venituri din dividende cu 30% mai mari decât cele estimate pentru întreg anul 2022, și a unei pierderi din active financiare FVTPL la un nivel cu 30% mai mic.

În același timp, cheltuielile activității curente înregistrate (principală categorie de cheltuieli), reprezintă 47% din totalul bugetat pentru anul 2022.

3. Piața acțiunii EVER

Numar actiuni: 961.753.592
 Valoarea nominala: 0,1 lei
 Capital social: 96.175.359,20 lei
 Capitalizare: 1.216.618.294 lei
 30.09.2022 (245 mil euro)

Pret: 1,265 lei, EPS: 0,05 lei, PER: 23,53; DIVY: 5,12%
 52 m: 1,0150 lei; 52 M: 1,32 lei

Piața 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 30.09.2021 – 30.09.2022



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 30.09.2022 (%)	Actiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
1 luna	0,00	-7,40	-8,79
3 luni	9,05	-6,33	-8,00
6 luni	3,69	-6,72	-10,83
12 luni	-12,46	-11,39	-10,92

Nota: Seriile de preturi si de VUAN-uri istorice luate in calculul indicatorilor de randament/risc sunt ajustate cu evenimentele corporative ale emitentilor.

Analiza de risc (1Y. serii zilnice): actiunea EVER/BET-FI

Indicator	Actiunea EVER	BET-FI
Volatilitate anualizată (%)*	25,80	15,29
Beta**	0,94	1,00

* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

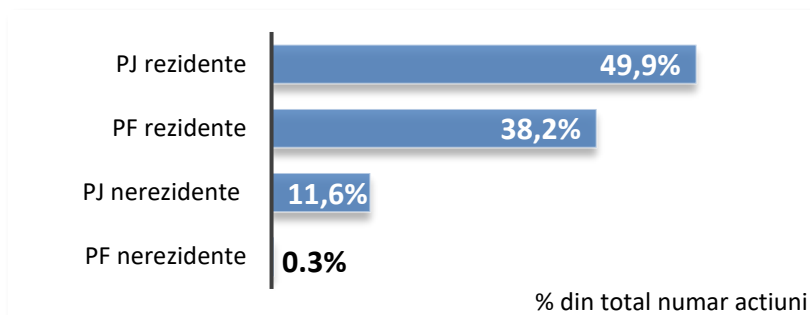
** Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

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 septembrie 2022 – Numar acționari: 5.744.030



Compania a informat prin Raportul curent din 08 iulie că a primit de la BT Asset Management Notificare privind depășirea pragului de 10% din capitalul social și din drepturile de vot ale EVERGENT Investments SA, autorizată de către ASF prin Deciziile 841/06.07.2022 și 842/06.07.2022.

Plata dividendelor

Plati dividende la 30.09.2022	Dividend 2019	Dividend 2020	Dividend 2021
	0,06 lei/act	0,043 lei/act	0.065 lei/act
Total dividend de plata (lei)	59.063.889	42.012.148	62.052.983.32
Total platit (lei)	44.540.839	31.227.665	43.948.346
% achitare	75,42	74,33	70,82

Dividendele aferente anului 2018, neridicate până la 30.07.2022, în sumă totală de **7.133.675,68 lei**, s-au prescris conform hotărârii nr. 8 a AGOA EVERGENT Investments din 28.04.2022.

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 administrație 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;
- 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 administrație nr. 3/20.06.2022, caracteristicile Programului fiind următoarele:

- Perioada: 20.06.2022 – 20.09.2022;
- 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;
- Intermediar: BT CAPITAL PARTNERS.

A treia etapa a programului de rascumparare acțiuni proprii (finalizata la data raportarii), în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 4/20.01.2022, s-a realizat conform Hotărârii Consiliului de administrație nr. 1/20.09.2022, caracteristicile Programului fiind următoarele:

- Perioada: 21.09.2022 – 06.10.2022;
- Numar acțiuni: maxim 7.651.609 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;
- Intermediar: BT CAPITAL PARTNERS.

4. Managementul riscurilor

EVERGENT Investments stabilește și menține în mod permanent și operativ funcția de administrare a riscurilor, care este independentă ierarhic și funcțional de activitățile care generează expunere la risc și are acces la toate informațiile 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 specialiștilor 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 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 management risc.

4.1. Politica de administrare a riscurilor

EVERGENT Investments stabilește, implementează și menține o politică de administrare a riscurilor adecvată și formalizată, care:

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

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

Eficiența sistemului de management al riscurilor este evaluată semestrial de către Conducerea executivă, Comitetul de audit și Consiliul de administrație 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, la 30 iunie 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 activități desfășurate în perioada 01.01.2022 - 30.09.2022:

- ✓ Revizuirea anuală a Politicii, Profilului și a procedurilor de administrare a riscurilor;
- ✓ Evaluarea profilului de risc al societății;

- ✓ Calcularea indicatorilor de risc stabiliți conform procedurilor de administrare a riscurilor și analiza încadrării acestora în limitele de toleranță la risc aprobate;
- ✓ Analize de risc cu privire la investițiile propuse de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului;
- ✓ Analiza impactului programului de activitate 2022 asupra structurii activelor, sistemului de limite prudentiale și a profilului de risc al societății;
- ✓ Evaluarea modului în care structura remunerației variabile afectează profilul de risc al societății;
- ✓ Monitorizarea zilnică a încadrării activelor din portofoliu în limitele prudentiale;
- ✓ Urmarirea îndeplinirii măsurilor stabilite prin Planul anual de răspuns la risc și prin fișele de raportare a evenimentelor de risc operational;
- ✓ Analiza încadrării categoriilor de active pe clase de risc în funcție de gradul de lichiditate;
- ✓ Analiza și calculul măsurilor de risc de raportare instituțională (Anexa IV la Regulamentul (UE) 231/2013);
- ✓ Alinierea la prevederile Reg.(UE) nr.1255/2021 de modificare a Reg.(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. În acest sens au fost revizuite Politica de administrare a riscurilor și Profilul de risc, în sensul includerii riscului de durabilitate ca risc relevant. De asemenea, a fost revizuită Politica privind integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții și Declarația privind politicile de diligență cu privire la luarea în considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investiții asupra factorilor de durabilitate. Elaborare procedură privind administrarea riscului de durabilitate;
- ✓ Monitorizarea indicatorului sintetic de risc (ISR) al acțiunii EVERGENT Investments;
- ✓ Efectuarea de simulări de criză ad-hoc și a simulării de criză anuale;
- ✓ Calculul fondurilor proprii și a necesarului de fonduri proprii;
- ✓ Actualizare informații KID referitoare la indicatorul sintetic de risc și la scenariile de performanță cu date la 31.03.2022, ca urmare a revizuirii anuale;
- ✓ Actualizare informații KID referitoare la indicatorul sintetic de risc și la scenariile de performanță cu date la 30.09.2022, ca urmare a modificării cu mai mult de 5 procente a randamentului mediu pentru scenariul de performanță moderat al acțiunii EVER;
- ✓ Raportări cu privire la activitatea de management risc, autoevaluarea anuală a riscurilor operationale IT, rezultatele simulării de criză anuale, stadiul implementării recomandărilor formulate de către administratorul de risc, fondurile proprii și cerințele de fonduri proprii;
- ✓ Activități administrative.

4.2. Profilul de risc

Profilul de risc reprezintă ansamblul expunerilor EVERGENT Investments la riscuri reale și potențiale. Profilul de risc al EVERGENT Investments la data de 30.09.2022 este următorul:

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

Tip risc	Nivel risc asumat	Nivel risc la 30.09.2022
Risc de piață	Mediu	Mediu
Riscul de emitent	Mediu	Scazut
Riscul de lichiditate	Scazut	Scazut
Riscul de credit și contrapartida	Mediu	Scazut
Riscul operational	Mediu	Mediu
Riscul de durabilitate	Mediu	Mediu

La data de 30 septembrie 2022, indicatorii de risc calculați pentru riscurile relevante la care este sau ar putea fi expusă EVERGENT Investments se încadrează în limitele de toleranță, apetitul și profilul de risc aprobate de Consiliul de administrație.

În perioada 01.01.2022-30.09.2022 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

4.3. Principalele riscuri la care este expus Fondul

În activitatea sa, EVERGENT Investments este expusă la diverse tipuri de riscuri care sunt asociate portofoliului de valori mobiliare (acțiuni, unități de fond, obligațiuni), în special portofoliului de instrumente financiare tranzacționate pe piața de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri cu care se confruntă.

Principalele riscuri la care este supusă societatea EVERGENT Investment sunt:

1. Riscul de piață

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 septembrie 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 (0,40%), 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 (1,77%), 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 celor 9 luni ale 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 asigură gestionarea activă a lichiditatilor, luând în considerare politica de investiții, profilul de risc de lichiditate și obligațiile suport ale EVERGENT Investments.

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

3. Riscul de emitent

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

4. Riscul de credit și contrapartida

Riscul de contrapartida este un risc asociat riscului de credit. Riscul de credit este riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contrapartida într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției. Având în vedere că activele expuse la riscul de credit și contrapartidă dețin o pondere de cca. 4,08% din totalul activelor administrate la 30 septembrie 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 asigură un cadru adecvat de gestionare și monitorizare a activelor din portofoliu care sunt expuse la riscul de credit și contrapartida.

5. Riscul operațional

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 durabilitate

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernare care, dacă se produce, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra activelor, profitabilității sau situației bilanțiere sau asupra reputației fondului.

Riscurile de durabilitate se pot manifesta ca un risc propriu sau pot avea un impact și pot contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartida, riscul de emitent sau riscul operațional.

Administrarea riscului de durabilitate se realizează de către compartimentul cu funcție de administrare a riscului conform procedurii specifice de risc de durabilitate, prin stabilirea de limite adecvate și urmărirea încadrării în limitele asumate.

La nivelul portofoliilor de active, gestionarea și diminuarea riscurilor de durabilitate se realizează de către structurile organizatorice cu funcție de administrare a portofoliului, prin integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții, pe baza unor strategii specifice.

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

La data de 30 septembrie 2022, activele din portofoliul EVERGENT Investments se încadrează în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2022-30.09.2022 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudențiale legale.

7.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale conform Raportarii de activ net lunar din 30.09.2022 – 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	740.076.231	33,75
SNGN Romgaz	302.730.400	13,81
Total	1.042.806.631	47,56

Expunerea pe emitent TLV (33,75%) se încadrează în limita maximă de deținere de 40% și este atent urmărită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii. Cei doi emitenți care depășesc 10% individual nu depășesc cumulativ 80% din total active.

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

Denumire grup	Valoare de piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments %
Grup Straulesti Lac Alfa, din care:	70.325.978	3,21
• actiuni Straulesti Lac Alfa	52.568.311	2,40
• obligatiuni Straulesti Lac Alfa	17.757.667	0,81
Grup EVER IMO, din care:	63.707.266	2,91
• actiuni Ever Imo	46.487.266	2,12
• obligatiuni Ever Imo	17.220.000	0,79
Grup BVB, din care:	12.023.748	0,55
• actiuni Bursa de Valori Bucuresti	11.248.669	0,51
• actiuni Depozitarul Central	775.079	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 Agointens	53.632.439	2,45
Actiuni Ever Imo	46.487.266	2,12
Actiuni Everland	45.021.100	2,05
Actiuni Mecanica Ceahlau	23.564.926	1,07
Actiuni Casa	20.192.838	0,92
Obligatiuni Ever Imo	17.220.000	0,79
Actiuni Regal	8.259.379	0,38
Actiuni Ever Agribio	1.510.521	0,07
Actiuni Visionalfa Investments	221.162	0,01
TOTAL Grup EVERGENT Investments	216.159.631	9,86

c) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate – limita admisă: 20% din active, indiferent de contrapartea tranzacției - nu este cazul.

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

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita admisă: 20% din active. Limita poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile. În activul net la 30.09.2022, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 257.745 lei, reprezentând 0,01% din valoarea activelor.

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

Denumire bancă	Valoare depozite (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	35.768.451	1,63
CEC Bank	8.088.045	0,37
BRD-GSG	6.405.871	0,29

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

Denumire FIAIR	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	72.174.279	3,29
FIA DCP Investitii	37.772.417	1,72
FIA Hermes	12.137.248	0,55

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 BT Invest 1	26.012.918	1,06
FIA Multicapital Invest	20.761.641	0,85

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	72.174.279	3,29
FIA Alchemist	56.004.885	2,29
FIA DCP Investitii	37.772.417	1,72
FIA BT Invest 1	26.012.918	1,06
FIA Multicapital Invest	20.761.641	0,85
FIA Hermes	12.137.248	0,55
TOTAL uf FIA de tip deschis	226.765.123	10,34

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	14.552.813	0,66
FDI Transilvania	5.926.543	0,27
FDI BT Index Romania ROTX	5.098.819	0,23
FDI Napoca	4.970.272	0,23
FDI BT Maxim	4.930.356	0,22
FDI Star Next	2.738.594	0,12
FDI Tehnoglobinvest	1.298.861	0,06
FDI Star Focus	1.066.603	0,05

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

Denumire OPC	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Transilvania Investments Alliance	26.953.517	1,23
Fondul Proprietatea	12.757.924	0,58

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)	240.393.830	10,96
Obligatiuni inchise	34.977.667	1,60
TOTAL	275.371.497	12,56

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 în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comert, conform art. 35 alin (1), lit. g) din Legea nr. 243/2019.

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

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

Actionarii 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	44.315.942	707.658.233	6,26

7.3. Valoarea activelor administrate (Legea nr. 74/2015, art. 2 alin (2)) - La 30.09.2022, activele administrate de EVERGENT Investments si raportate conform “*Situatiei activelor si datorilor EVERGENT Investments*”, a fost de 2.192.712.034 lei. Valoarea acestora in euro este de 443.061.635. La data de 30.09.2022, EVERGENT Investments nu are active dobandite prin utilizarea efectului de levier.

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)*”.

Prin aplicarea metodelor de calcul a efectului de levier (cerință de raportare prevăzută de Anexa IV la Regulamentul UE nr.231/2013 si la art.38, alin (4) din Legea nr.243/2019), rezultă următoarele valori pentru data de 30.09.2022:

- ✓ **0,9772 (sau 97,72%)**, conform abordarii prin metoda bruta
- ✓ **1,00 (sau 100,00%)**, conform abordarii prin metoda angajamentelor

In perioada 01.01.2022 - 30.09.2022 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.

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

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, în trei din cele noua scenarii LST combinate, valoarea indicatorului LCR a scăzut ușor sub valoarea 1, ceea ce înseamnă că în 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 anuală s-a realizat pentru data de referință 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 reconfirmă faptul că elementele cheie ale Fondului îi permit să rămână suficient de lichid pentru îndeplinirea obligațiilor de plată pe termen scurt, în circumstanțe normale și de criză.
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 și anuale au fost prezentate și aprobate de către Consiliul de administrație în ședințele din 25.02.2022 și 13.05.2022 și au fost comunicate către ASF, împreună cu metodologia utilizată.

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;
- ✓ Adekvarea si eficacitatea sistemelor de management si de control al riscurilor activitatii, cu referire la cadrul de control;
- ✓ Oportunitatile de imbunatatire semnificativa a sistemelor de management si control al riscurilor activitatii.

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

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 perioada 01.01.2022 – 30.09.2022, 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;
- ✓ auditul activitatii de prevenire si combatere a spalarii banilor si finantare a terorismului;
- ✓ auditul activitatii de evaluare a activelor si calculul valorii unitare a activului net pe actiune (VUAN) – 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 și grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administratie sau directori, pentru implementarea unor proiecte sau realizarea unor activitati.

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

- ✓ planificarea strategica si anuala a activitatii de audit intern;
- ✓ raportarea asupra activitatii de audit intern;
- ✓ 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 atentia conducerii executive si/sau a Consiliului de administratie.

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

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

6. Conformitate

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

- a) monitorizeaza si evalueaza periodic caracterul adecvat și eficacitatea măsurilor, a politicilor și a procedurilor stabilite în conformitate cu reglementările în vigoare precum și a acțiunilor întreprinse pentru remedierea deficiențelor în materie de respectare de către societate a obligațiilor care îi revin.
- b) monitorizeaza si verifica cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității 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 nr. 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 Investment, in calitatea tripartita de AFIA, FIA si emitent:

1. Stadiul conformarii in anul 2022 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 principii privind exercitarea drepturilor in cadrul companiilor din portofoliul EVERGENT Investments “
- ✓ Regulamentul (UE) nr. 1255/2021 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 231/2013 in ceea ce priveste riscurile legate de durabilitate si factorii de durabilitate de care trebuie sa tina seama administratorii fondurilor de investitii alternative, cu intrare in vigoare de la 01 august 2022, prin revizuirea adecvata a documentelor:
 1. Politica de administrare a riscului in EVERGENT Investments S.A.
Politica privind integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții.
 2. Profilul de risc al EVERGENT Investments S.A.- risc mediu (cu componentele: risc de piata – mediu, risc de emitent – mediu, risc de lichiditate – scazut; risc de durabilitate mediu; risc de credit si contrapartida – mediu, risc operational - mediu).
 3. Strategia si Politica de investitii a EVERGENT INVESTMENTS SA.
 4. Declaratia privind politicile de diligenta cu privire la luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate.
 5. Proceduri privind structura organizatorica si cerinte administrative, contabile și dispozitive de control și de protecție în domeniul prelucrării electronice a datelor, precum și mecanisme adecvate de control intern.
 6. Politica privind prevenirea si gestionarea conflictelor de interese si a tranzactiilor personale.

7. Regulile EVERGENT INVESTMENTS SA - Fond de investitii alternative de tip inchis pentru investitori de retail, infiintat ca societate de investiti.

2. Condițiile care au stat la baza **autorizării/avizării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 2, 4 și 6-10 din Legea nr. 74/2015** (autorizarea EVERGENT Investments ca AFIA - autorizatia ASF nr. 20/23.01.2018) **și a modificărilor ulterioare** - a continuat procesul de revizuire a cadrului intern procedural și 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 și procedurile de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune
- Autorizarea de către ASF, prin Autorizația nr. 119/21.07.2022, a modificării condițiilor semnificative avute în vedere la data autorizării societății în calitate de administrator de fonduri de investiții alternative (AFIA) ca urmare a modificării informațiilor cu privire la identitatea acționarilor direcți sau indirecti, persoane fizice sau juridice care dețin participații calificate în conformitate cu Deciziile ASF nr. 841 și 842 din 06.07.2022.

Concluzie: *nu s-au constatat neconformități.*

3. **Regulile prudențiale** prevăzute la art. 12 din Legea nr. 74/2015 - *nu s-au constatat neconformități.*

4. **Politicele de remunerare** prevăzute la art. 13 din Legea nr. 74/2015

S-a verificat respectarea:

- Politici de remunerare a EVERGENT Investments, la operațiunile de atribuire de acțiuni EVER conform "Planului de acordare acțiuni" pentru anul 2020 (RC 09.05.2022) și de oferirea de acțiuni EVER conform "Planului de acordare acțiuni" pentru anul 2021 (RC 29.04.2022);
- Politici de remunerare la nivel de grup, inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale.

Concluzie: *nu s-au constatat neconformități.*

5. Prevederile art. 14 din Legea nr. 74/2015 privind identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea situațiilor menționate la art. 30-37 din Reg UE nr. 231/2013 generatoare **de conflicte de interese** - Situațiile potențiale de conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte de interese identificate în activitatea EVERGENT Investments și Grupului EVERGENT Investments, au fost gestionate conform regulilor stabilite.

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

6. Prevederile art. 18 din Legea 74/2015, alin. (1), (3)-(9), (11), (12) privind **evaluarea activelor FIA** - S-a avizat activul net lunar, care include și verificarea modului de evaluare a activelor deținute.

Concluzie: *nu au fost constatate încălcări ale prevederilor legale.*

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

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

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

Toate raportările obligatorii și comunicatele publice, conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de Guvernanta corporativa, au fost avizate de Compartimentul Conformitate din

punct de vedere al respectării termenului legal și al conținutului raportării; pagina web este actualizată permanent, în română și engleză, odată cu comunicarea informațiilor publice.

Concluzie: *Verificare prealabilă în totalitate - nu au fost constatate neconformități.*

10. Obligațiile ce revin AFLA ca urmare a obținerii controlului asupra unor societăți necotate și a unor emitenți prevăzute la art. 25-29 din Legea nr. 74/2015.

- a) S-au făcut notificări către ASF privind modificarea pragurilor de deținere;
- b) Sunt incluse informații privind activitatea filialelor în conținutul actualului raport, precum și informații mai detaliate în cadrul raportului consolidat de activitate al EVERGENT Investments SA la S1 2022.

Concluzie: *Verificare prealabilă în totalitate - nu au fost constatate neconformități.*

11. Respectarea reglementărilor UE (MAD, MAR) privind abuzul de piață (informații privilegiate, tranzacții personale).

- a) S-a comunicat tuturor persoanelor cu acces la informații privilegiate perioada închisă preliminară anunțării rezultatelor financiare privind interdicția pentru tranzacționare a acțiunilor EVER, conform calendarului de raportare financiară publicat, și s-a verificat situația ex-post, conform procedurii interne. Concluzie: *nu au fost constatate neconformități.*
- b) S-a prezentat către CA și au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de către EVERGENT Investments a reglementărilor legale și interne privind pregătirea AGEA din 20/21.01.2022 și AGOA, AGEA din 28.04.2022” și respectarea de către EVERGENT Investments SA a reglementărilor legale și interne referitoare la regimul informațiilor privilegiate.

Concluzie: *informațiile privilegiate legate de convocarea AGA au fost gestionate corespunzător.*

12. Gestionarea petițiilor privind activitatea EVERGENT Investments pe piața de capital - Au fost efectuate raportările conform Reg. ASF nr. 9/2015; nu a fost înregistrată nicio petiție în perioada analizată.

13. Respectarea prevederilor legale și interne în organizarea și desfășurarea:

- Adunării generale extraordinare a acționarilor din 20/21.01.2022
- Adunărilor generale extraordinare și ordinare ale acționarilor din 28.04.2022, cu certificarea respectării acestor obligații. S-a prezentat către CA și au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de către EVERGENT Investments a reglementărilor legale și interne privind pregătirea AGA.

Concluzie: *nu au fost constatate neconformități.*

14. Verificarea respectării Normei nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către ASF - în mod curent, în procesul de avizare a unor documente interne/operatiuni, se verifică existența și păstrarea evidentelor și înregistrărilor documentelor în format letric și electronic.

Concluzie: *nu au fost constatate neconformități.*

15. Obținere autorizații/decizii ASF; Notificări către ASF:

- ✓ Autorizarea modificărilor intervenite în Actul constitutiv, în conformitate cu hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din 20.01.2022 privind modificarea Actului Constitutiv al societății - Autorizația ASF nr. 35/23.02.2022

- ✓ Autorizarea modificărilor intervenite în Actul constitutiv, ca urmare a diminuării capitalului social al EVERGENT Investments SA. de la 98.121.305,10 lei la 96.175.359,20 lei în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 3 din 20 ianuarie 2022 - Autorizația ASF nr. 108/13.07.2022

16. Modul de respectare a procedurilor interne - Verificarea respectării procedurilor interne s-a referit în principal la:

- a) Viza de conformitate internă pentru note investitoriale, proceduri de lucru, fișe de post din punct de vedere al respectării și reflectării prevederilor legale și a reglementărilor interne;
- b) Viza de conformitate pentru derularea programului de răscumpărare acțiuni proprii conform Hotărârii 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 administrație privind stadiul implementării hotărârilor CA și ale CD la 31.03.2022 și 30.06.2022;

Concluzie: din verificările efectuate nu au fost constatate neconformități;

17. Conformitatea investiției activelor administrate cu reglementările pieței de capital, a regulilor și procedurilor interne și a actului constitutiv - au fost emise vize de conformitate internă pentru note investitoriale.

Concluzie: nu au fost constatate încălcări ale prevederilor legale și ale reglementărilor interne.

18. Respectarea procedurilor interne privind “Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital” –

- monitorizare secțiune site *asfromania.ro* și efectuarea de informări către structura de conducere, angajați, dacă este cazul.
- Monitorizare și comunicare către ASF, dacă este cazul, dacă persoanele vizate de măsurile restrictive impuse la nivel internațional se regăsesc în structura acționariatului EVERGENT Investments SA sau dacă au impact asupra activității sau asupra strategiei și politicii investiționale a Societății. Nu a fost nicio situație identificată.

19. Realizarea informării EVERGENT Investments, a structurii de conducere și a angajaților cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital, inclusiv privind proiectele normelor în consultare publică.

20. Verificarea respectării reglementărilor incidente activității EVERGENT Investment, în calitatea de Fond de investiții Alternative (FIA)

S-au revizuit următoarele documente

- 1. Regulile EVERGENT Investments SA -Fond închis de investiții alternative pentru investitori de retail, înființat ca societate de investiții (FIAS)- august 2022
- 2. Prospect FIAS care atrage capital de la investitorii de retail- rezumat; septembrie 2022
- 3. Document cu informațiile esențiale destinate investitorilor EVERGENT Investments – iunie (revizuire anulă) și respectiv octombrie 2022

Documentele sunt afișate pe www.evergent.ro

Urmare a finalizării controlului periodic al ASF pentru activitatea desfășurată de EVERGENT Investments S.A în perioada 14.05.2019-04.04.2022, prin Decizia ASF nr. 1050/04.08.2022 s-a

instituit în sarcina societății obligația implementării unui plan de măsuri, în termen de cel mult 90 de zile calendaristice.

Măsurile au vizat modificarea cadrului intern procedural, nefiind identificată nicio faptă sancționabilă pentru entitate sau personal.

La data elaborării prezentului raport toate măsurile au fost implementate și comunicate către ASF.

Personalul Compartimentului Conformitate:

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

Sunt stabilite responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane încadrate în cadrul compartimentului. În situația lipsei uneia dintre persoane, atribuțiile și responsabilitățile sunt preluate automat de cealaltă persoană autorizată.

7. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica

Sub coordonarea Directorului care asigură organizarea, îndrumarea și verificarea activităților interne și inter-compartimentale, Serviciul Juridic și-a exercitat atribuțiile de reprezentare legală și consultanță juridică, astfel încât drepturile și obligațiile societății să fie îndeplinite la termen și în condiții de legalitate.

Principalele activități în cadrul cărora Serviciul Juridic a avut un rol activ, pe durata perioadei de raportare, sunt:

- proiecte și investiții în care compania a fost interesată;
- emiterea unor opinii de specialitate și asigurarea vizei de legalitate;
- suportul activ acordat în negocierea și reflectarea în diverse contracte a propunerilor dorite de societate în acord cu interesele legitime ale acesteia;
- monitorizarea legislației și integrarea modificărilor în documentele interne;
- emiterea unor propuneri de lege ferendă.

7.1. Reprezentarea legală

Pe rolul Serviciului Juridic la sfârșitul perioadei de raportare se înregistrează un număr total de 210 dosare, din care au fost definitiv soluționate un număr de 42 de dosare. Serviciul s-a asigurat ca, în toate litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată în diverse stadii procesuale, să fie formulate și depuse în termen apărările necesare, iar acolo unde soluțiile nu erau favorabile EVERGENT s-au exercitat caile de atac specifice.

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

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de reclamant:

- ✓ 150 dosare din care: 130 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 111 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 20 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 70.769.703,48 lei (pretenții și procedura insolvenței).

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de pârât:

- ✓ 60 dosare din care: 38 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 22 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 260.844 lei, respectiv 148.720,95 USD în dosare având ca obiect diverse pretenții.

Subliniem, în continuare, promovarea, acolo unde se constată încălcări ale normelor legale, a acțiunilor în anularea unor hotărâri ale Adunărilor generale a acționarilor la societățile din portofoliul EVERGENT. Deși instanțele de judecată admit în proporție de 20% acest tip de acțiuni, făcând obiectul controlului judiciar doar legalitatea și nu și oportunitatea acestora, se va continua procesul de urmărire și formularea de contestații ori de câte ori interesul societății o cere.

Având o pondere însemnată în valoarea creanțelor pe care EVERGENT o are de încasat, Serviciul Juridic acordă o atenție deosebită dosarelor în contradictoriu cu AAAS București. În anul 2022, subliniem că am obținut soluții favorabile în proporție de 70% în dosarele având ca obiect contestațiile la executare formulate de către această instituție.

În perioada de raportare, Serviciul juridic a intensificat demersurile pentru recuperarea sumelor de bani cu care societatea este înscrisă în tabelul creditorilor la diferiți debitori a căror procedură trenează de peste 5 ani, fiind încasată suma de 12.784 lei de la Celule Electrice Bailești.

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 pentru societățile din Grup. Pana la acest moment se înregistrează un număr de 56 dosare de consultanță juridică. Consultanța vizează întreaga arie de activitate a Societății, fiind constituite dosare în domenii precum: proiecte investiționale, revizuri 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 T3 2022 se înregistrează un număr de 367 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 1161 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 primele trei trimestre al anului 2022, au fost **respectate și asigurate toate cerințele¹ și obligațiile de transparentă, 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 168,881 lei.

La sfârșitul T3 2022 se înregistrează un număr de 42 de angajați.

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;
4. elaborarea de instructiuni, ghiduri de utilizare a unor aplicatii de la distanță si testarea acestora anterior utilizării lor;
5. identificarea riscurilor suplimentare si a modalităților de gestionare în cazul 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.

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 trimestrului 3 al anului 2022.

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 includerea unor 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.

Angajații companiei sunt permanent informați cu privire la reglementările legale și interne aplicabile în materie, 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.

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.

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

La 30 septembrie 2022, aproximativ 40% din portofoliul de active este detinut în emitenți care integrează factorii ESG în activitățile desfășurate, principalul emitent fiind Banca Transilvania, care a obținut un [ESG Risk Rating](#) foarte bun (17) și este încadrată în categoria Low Risk.

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. 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. Finalizarea Programului nr. 6 de răscumpărare acțiuni

Programul de răscumpărare nr. 6 a fost finalizat anticipat datorita rascumpararii integrale a volumului de acțiuni, în limita maxima de preț aprobată prin Hotărârea AGEA nr. 4 din 20 ianuarie 2022.

Rezultatele operațiunilor derulate în cadrul Programului de răscumpărare nr. 6 în intervalul 26 ianuarie 2022 – 06 octombrie 2022 sunt următoarele:

- Număr total acțiuni răscumpărate: 23.100.000
- Preț mediu răscumpărare lei/acțiune: 1,2141
- Valoarea totala în lei a acțiunilor răscumpărate: 28.045.385,29
- Procent din capitalul social, răscumpărat %: 2,4019
- Scopul răscumpărării acțiunilor: diminuare capital social
- Intermediar: BT Capital Partners
- Plata acțiunilor răscumpărate a fost făcută din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară aprobată, conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată.

II. Inițierea și finalizarea Programului nr. 7 de răscumpărare acțiuni

Programul de răscumpărare acțiuni proprii nr. 7, prin operațiuni în piața s-a derulat în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare nr. 2 din 28 aprilie 2022 și a Hotărârii Consiliului de administrație nr. 1 din 07 octombrie 2022. Programul nr. 7 a fost finalizat anticipat datorita răscumpărării integrale a volumului de acțiuni.

Rezultatele operațiunilor derulate în intervalul 10 – 28 octombrie 2022 au fost următoarele:

- Număr total acțiuni răscumpărate: 8.400.000
- Preț mediu răscumpărare lei/acțiune: 1,2525
- Valoarea totala în lei a acțiunilor răscumpărate: 10.520.776,32
- Procent din capitalul social actual, răscumpărat: 0,873
(0,856% din capitalul social înregistrat la data adoptării Hotărârii AGEA nr. 2 din 28.04.2022)
- Scopul răscumpărării acțiunilor - pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “*stock option plan*” aferente anului 2021, conform prevederilor art. 5 (1) lit. c) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014
- Intermediar: BT Capital Partners
- Plata acțiunilor răscumpărate a fost făcută din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară aprobată, conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată.

Anexe:

1. Anexa 1 Situatia activului net la 30.09.2022
 - 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 septembrie 2022 întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS
3. Anexa 3 Situatia litigiilor la 30.09.2022
4. Anexa 4 Raportari BVB, ASF – T3 2022

Raportul de activitate la T3 2022 al Consiliului de administratie aferent Situatiilor financiare individuale interimare simplificate la 30.09.2022, a fost aprobat in sedinta CA din 15.11.2022.

Claudiu DOROȘ
Președinte Director general

Mihaela MOLEAVIN
Director financiar

Michaela PUȘCAȘ
Manager conformitate

Georgiana DOLGOȘ
Director