

AGEA
27/28 aprilie 2023
pct. 2

AFIA autorizat ASF
nr. 20/23.01.2018

FIAIR autorizat ASF
nr. 101/25.06.2021

Aprobarea unor programe de răscumpărare a acțiunilor proprii - ”Programele 8 și 9”, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

a) Scopul programelor: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea derularii de programe de tip “*stock option plan*” (Programul 8), precum și pentru reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor (Programul 9).

b) Numărul de acțiuni ce pot fi răscumpărate: i) maxim 9.200.000 acțiuni prin operațiuni în piață (0,9566% din capitalul social înregistrat) în vederea distribuirii către angajați, administratori și directori ai Societății, în cadrul unor programe de tip “*stock option plan*” (Programul 8) și ii) maxim 10.000.000 acțiuni (1,0398% din capitalul social înregistrat) prin ofertă publică de cumpărare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor (Programul 9)

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 lei.

e) Durata fiecărui Program: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii în Registrul Comerțului.

f) Plata acțiunilor răscumpărate 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 2022, conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

Împuternicirea Consiliului de administrație și în mod individual a membrilor acestuia pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii, incluzând parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea programelor, aplicarea criteriilor de alocare, determinarea beneficiarilor și a numărului de drepturi/opțiuni de a achiziționa acțiuni, perioada de exercitare a drepturilor, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii.

A) Prezentarea cadrului de reglementare interna privind programele de rascumparare a actiunilor proprii

Cadrul procedural intern vizeaza operatiunile de capital, printre care si rascumpararile de actiuni proprii, in cadrul documentelor autorizate de catre Autoritatea de Supraveghere Financiara sau aprobate de catre Adunarile generale ale actionarilor Societatii, astfel:

1) Actul constitutiv - Art. 5. Rascumpararea actiunilor

(1) Rascumpararea propriilor actiuni emise se poate face in conditiile respectării prevederilor legale, inclusiv a celor din dreptul Uniunii Europene de directă aplicabilitate si ale autoritatii competente, prin hotarare a Adunării generale a actionarilor si cu aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară.

(2) Actiunile rascumparate pot fi utilizate în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației actiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării administratorilor, directorilor și angajaților societății în acord cu reglementările legale în vigoare, politicile și practicile de remunerare și prevederile Actului constitutiv. Plata actiunilor dobandite in cadrul operatiunilor de rascumparare a actiunilor proprii, in scopul diminuării capitalului social, se realizeaza exclusiv din surse proprii.

2) Conform documentelor societății care au stat la baza autorizării ca AFIA (inclusiv Actul Constitutiv) s-a prevăzut in mod expres ca societatea urmează sa efectueze operatiuni de capital respectiv:

- majorări de capital social in vederea asigurării de resurse pentru implementarea unor programe de investitii;
- diminuări de capital in scopul creșterii randamentelor investitorilor;
- programe de rascumparare actiuni in scopul reducerii capitalului social prin anulara actiunilor si in scopul cointeresării managementului si angajaților, pentru creșterea eficientei actului de administrare si in acord cu reglementările legale AFIA/FIA privind remunerarea;
- splitari, consolidări ale valorii nominale.

3) In „Regulile Fondului“ la Secțiunea 3.2 este menționat in mod expres faptul ca Societatea urmărește satisfacerea intereselor actionarilor pe termen lung, Consiliul de administratie fiind împuternicit sa actioneze in scopul creșterii valorii actiunii inclusiv prin derularea unor programe de rascumparare a actiunilor.

Secțiunea 3.2.Descrierea obiectivelor F.I.A. - EVERGENT INVESTMENTS SA

„Elementele cheie ale Strategiei si politicii de investitii a EVERGENT INVESTMENTS se bazează pe o alocare a resurselor care sa asigure dezvoltarea sustenabila a activității EVERGENT INVESTMENTS si satisfacerea intereselor actionarilor, atât pe termen scurt, cat si pe termen lung. Politica de investitii solida și susținuta este baza creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea încrederii investitorilor.

Un element cheie al politici de investitii îl reprezintă Politica de remunerare a actionarilor EVERGENT INVESTMENTS, care prevede:

- In contextul volatilității piețelor de capital, Consiliul de administratie urmărește găsirea unui echilibru între necesitatea asigurării resurselor pentru susținerea programelor investitiionale care urmează sa fie dezvoltate, așteptările actionarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea

de dividende si aşteptările acţionarilor pe termen lung, respectiv creşterea valorii activelor administrate (NAV) si implicit a preţului.

- Consiliul de administraţie intenţionează remunerarea acţionarilor, atât prin acordarea de dividende in numerar, cat si prin derularea de programe de răscumpărare prin Oferte Publice de Cumpărare (OPC). Se apreciază ca mixtul de politici ce include alocarea de dividende si posibilitatea de a subscrie in cadrul unor OPC, oferă un randament superior celui oferit in cazul distribuţiei clasice de dividende, remunerând capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare.”

4) Prevederile privind politicile şi practicile de remunerare sunt tratate in:

3.1. **Actul Constitutiv al EVERGENT Investments** (autorizare ASF nr. 108/13.07.2022) cuprinde principiile de remunerare pentru administratori si angajaţi:

“ Art. 7. Consiliul de administraţie

(11) ... Administratorii si directorii participa la planul de beneficii, plătit inclusiv prin alocare de acţiuni ori de opţiuni de a achiziţiona acţiuni ale societăţii, in cuantum de 5% din profitul net realizat si din câştigul net din tranzacţii reflectat in rezultatul reportat. Nivelul efectiv al acestei participări se stabileşte de către Consiliul de administraţie, după aprobarea situaţiilor financiare anuale in Adunarea generala a acţionarilor”.

Art. 14. Politici si practici de remunerare.

(1) Politicile şi practicile de remunerare sunt conforme cu reglementărilor legale în vigoare aplicabile pentru A.F.I.A. si respecta următoarele principii de baza:

(a) politica de remunerare este aliniata la strategia societăţii si este compatibilă cu politica de investiţii şi politica de risc, valorile şi obiectivele pe termen lung ale societăţii.

(b) remunerarea administratorilor, directorilor si angajaţilor societăţii este formată dintr-o componentă fixă şi una variabilă.

(c) între componenta fixă şi cea variabilă a remuneraţiei totale există un echilibru adecvat, componenta fixă având un procentaj suficient de mare din totalul remuneraţiei pentru a permite aplicarea unei politici flexibile privind componentele variabile ale remuneraţiei. Planul de beneficii al administratorilor, directorilor si angajaţilor se acorda si in acţiuni ori opţiuni de a achiziţiona acţiuni ale societăţii. Cel puţin 50% din remuneraţia variabilă va consta în acţiuni ori opţiuni de a achiziţiona acţiuni în cadrul programelor de tip Stock Option Plan, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

(d) remuneraţia variabilă se acorda în funcţie de atingerea obiectivelor de performanta colective si individuale, implementarea de către societate a proiectelor şi gestiunea prudentială a riscurilor operaţionale.

(2) Componenta fixă şi variabilă a remuneraţiei administratorilor si directorilor societăţii este stabilita prin Art. 7 alin. (11) al Actului constitutiv. Administratorii si directorii societăţii au dreptul de a participa la planul de beneficii, sub forma participării la profitul societăţii, in numerar si/sau in acţiuni. Indicatorii de performanţă şi criteriile de acordare a remuneraţiei variabile sunt prevăzute in contractele de administrare si de management.

(3) Angajaţii societăţii pot beneficia de dreptul de a participa la planul de beneficii, sub forma participării la profit, conform criteriilor şi indicatorilor de performanţă stabiliţi prin Contractul colectiv de muncă şi reglementările interne.

3.2. Totodată, la nivelul societăţii sunt aplicabile:

- Politici şi practici de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activităţi profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc;

- Politica de remunerare a conducătorilor societății (membri ai Consiliului de administrație și directori) aprobată de Adunarea generală a acționarilor prin Hotărârea nr. 3 din 28 ianuarie 2021.

Aplicarea politicilor de remunerare este verificata de auditorii financiari si explicata in rapoartele anuale ale administratorilor ce sunt supuse votului acționarilor.

B) Prezentarea impactului precedentelor programe de rascumparare aprobate de catre AGEA din 20.01.2022 si AGEA din 28.04.2022

B.1 Prezentarea impactului Programului de rascumparare 6 aprobat prin Hotararea AGEA nr. 4 din 20.01.2022 in vederea reducerii capitalului social, prin anularea actiunilor, conform caruia Societatea va răscumpăra un număr maxim de acțiuni de 23.100.000 (maxim 2,402% din capitalul social).

Derularea Programului de rascumparare a actiunilor aprobat prin AGEA din 20 ianuarie 2022 s-a desfasurat in perioada 26.01.2022 - 06.10.2022.

In cadrul programului aprobat au fost achizitionate **23.100.000** actiuni (2,4019% din capitalul social), cu un pret mediu pe actiune de **1,2141** lei, pretul de achizitie total fiind de **28,045,385** lei.

Contravaloarea programului de rascumparare avand drept scop aprobat "diminuare capital social", in suma totala de **28.101.476** lei, include urmatoarele categorii:

Categorie	Valoare (lei)
1- pret de achizitie	28.045.385
2- comisioane tranzactionare cumparare actiuni proprii	56.091

Costurile suplimentare au reprezentat 0,20% din valoarea programului de rascumpărare. Acțiunile cumpărate au reprezentat 2,4019% din capitalul social al EVERGENT Investments, la valoarea nominala.

Analiza indicatorului - raportul dintre *pretul de achizitie total* al Programului de rascumparare si *capitalizarea bursiera a EVER*.

(a) *capitalizarea bursiera*: In perioada 26.01.2022 – 06.10.2022 se constata cresterea pretului actiunii cu 1,63%. Deoarece numarul de actiuni s-a redus in perioada analizata, capitalizarea bursiera a companiei s-a redus cu 0,38%.

(b) *raportul pret total achizitie/capitalizare bursiera (P/CB)*: Se constata ca, datorita reducerii numarului total de actiuni, de la inceputul programului de rascumparare pana la sfarsitul programului de rascumparare, raportul P/CB a crescut nesemnificativ.

P/CB la inceputul programului = 2,35% (28.101.476 lei/1.197.079.922 lei)

P/CB la finalul programului = 2,36 % (28.101.476 lei/1.192.574.454 lei)

B.2 Prezentarea impactului Programului de rascumparare 7 aprobat in AGEA din 28.04.2022

Programul de rascumparare, aprobat de Adunarea generală extraordinara a acționarilor din 28.04.2022, s-a derulat printr-o oferta publica in scopul diminuării capitalului social, si prin operatiuni in piata, pentru derularea de programe de tip "stock option plan".

Oferta publica s-a derulat in perioada 22 decembrie 2022 – 06 ianuarie 2023, fiind rascumparate 19.625.000 din actiunile proprii, in valoare de 27.671.250 lei, la un pret de 1,41 lei/actiune.

Oferta publica a fost un **succes din perspectiva interesului manifestat de investitori**. Interesul foarte mare al investitorilor a condus la depunerea in cadrul ofertei a 215.935.590 actiuni, reprezentand 22,45% din capitalul social, astfel ca indicele de alocare stabilit in cadrul Ofertei a fost 0.0908835825.

Efectele Programului de rascumparare aprobat in AGEA 28.04.2022 – Programul 7:

Apreciem ca beneficiul generat pentru actiionarii EVERGENT Investments prin castigul din capitalizare depaseste costurile aferente programelor de rascumparare. Programul de rascumparare de actiuni proprii a adus beneficii, atat actionarilor care au vandut in cadrul Ofertei Publice de Cumparare (OPC), cat si celor care au decis sa ramana in continuare actionari, deoarece operatiunea de rascumparare a contribuit la sustinerea lichiditatii actiunilor EVER și la recunoasterea activelor sale în piață, prin scaderea discount-ului.

a) Programul 7 - Rascumpararea actiunilor proprii prin oferta publica de cumparare in vederea reducerii capitalului social derulata in perioada 22 decembrie 2022 – 06 ianuarie 2023

Derularea ofertei publice de cumparare a actiunilor proprii a avut loc in perioada 22 decembrie 2022 – 06 ianuarie 2023, in cadrul ei achizitionandu-se un numar de 19.625.000 actiuni proprii.

Diminuarea totala a capitalurilor proprii este in valoare de **28.070.957** lei, din care:

(a) 27.671.250 lei – contravaloarea actiunilor rascumparate (la pretul de achizitie);

(b) 399.706 lei - costurile de tranzactionare si alte costuri legate de programul de rascumparare.

Contravaloarea programului de rascumparare, in suma totala de **28.070.957** lei, include urmatoarele categorii:

Categorie	valoare (lei)
1- pretul de achizitie	27.671.250
2- comisioane tranzactionare cumparare actiuni proprii	42.747
3- taxa ASF Documentatie Oferta Publica Cumparare (1% din valoarea ofertei)	276.713
4- alte costuri in legatura cu operatiunea de rascumparare a propriilor actiuni	80.247

Costurile suplimentare au reprezentat 1,42% din valoarea ofertei de cumparare. Actiunile cumparate au reprezentat 2,0405% din capitalul social al EVERGENT Investments, la valoarea nominala.

Analiza indicatorului - raportul dintre *pretul de achizitie total* al Programului de rascumparare si *capitalizarea bursiera a EVERGENT Investments*.

(i) *capitalizarea bursiera*: **In perioada 22 decembrie 2022 – 06 ianuarie 2023 se constata cresterea capitalizarii bursiere a companiei cu 1,5%**. Pretul de inchidere EVER a fost 1,345 lei in 22 decembrie 2022 la inceputul ofertei si 1,365 lei pe 06 ianuarie 2022, dupa inchiderea OPC;

(ii) *raportul pret total achizitie/capitalizare bursiera (P/CB)*: Se constata ca, pe perioada ofertei publice, raportul P/CB a scazut;

P/CB la inceputul programului= **2,17%** (28.070.956 lei/1.293.558.581 lei);

P/CB la finalul programului= **2,14%** (28.070.956 lei/ 1.312.793.652 lei).

b) Programul 7 - Răscumpărarea acțiunilor proprii, prin operațiuni în piață, pentru derularea de programe de tip “stock option plan” în perioada 10 – 30 octombrie 2022.

Răscumpărarea în vederea distribuirii de acțiuni către administratorii, directorii și angajații societății prin programe de “stock option plan” s-a derulat în perioada 10-30.10.2022.

În cadrul programului aprobat au fost achiziționate **8.400.000** acțiuni (0,873% din capitalul social), cu un preț mediu pe acțiune de **1,2525** lei, în valoare totală de **10.520.776** lei.

Contravaloarea programului de răscumpărare având drept scop aprobat “stock option plan”, în suma totală de **10.541.818** lei, include următoarele categorii:

Categorie	valoare (lei)
1 - pretul de achizitie	10.520.776
2 - comisioane tranzactionare cumparare actiuni proprii	21.042

Costurile suplimentare au reprezentat 0,20% din valoarea programului de rascumparare. Valoarea nominală a acțiunilor cumpărate a reprezentat 0,873% din capitalul social al EVERGENT Investments valabil la data finalizării programului.

Analiza indicatorului - raportul dintre *pretul de achizitie total* al Programului de rascumparare și *capitalizarea bursiera a EVER*.

(c) *capitalizarea bursiera*: În perioada 10.10.2022 – 30.10.2022 se constată creșterea capitalizării bursiere a companiei cu 1,6%. Pretul EVER a fost 1,245 lei pe data de 10 octombrie 2022 la începutul programului și s-a majorat la 1,265 lei pe 31.10.2022 la sfârșitul programului.

(d) *raportul pret total achizitie/capitalizare bursiera (P/CB)*: Se constată că, de la începutul programului de rascumparare până la sfârșitul celei a treia etape de rascumparare, raportul P/CB a scăzut.

$$P/CB \text{ la începutul programului} = 0,88\% (10.541.818 \text{ lei} / 1.197.383.222 \text{ lei})$$

$$P/CB \text{ la finalul programului} = 0,87\% (10.541.818 \text{ lei} / 1.216.618.293 \text{ lei})$$

Reflectarea în contabilitate

EVERGENT Investments a înregistrat acțiunile de trezorerie (rascumpararea de acțiuni proprii) la data tranzacției ca o deducere de capitaluri proprii (într-un cont de capitaluri proprii, respectiv contul 1091 „Acțiuni proprii deținute pe termen scurt”), în conformitate cu art. 75 din Norma ASF nr. 39/2015.

Prin urmare, înregistrările contabile au fost următoarele:

- acțiunile proprii rascumparate sunt înregistrate la prețul de achizitie în contul 1091 „Acțiuni proprii deținute pe termen scurt”;

- costurile de tranzactionare și alte costuri legate de programul de rascumparare sunt înregistrate în contul 1498 „Alte pierderi legate de instrumentele de capitaluri proprii”, în conformitate cu art. 75, alin. 2 din Norma ASF nr. 39/2015.

Prezentarea noilor Programe de rascumparare supuse aprobarii AGEA din 27/28.04.2023

Consiliul de administratie supune aprobarii noi programe de rascumparare a actiunilor proprii - "Programele 8 si 9", cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

a) Scopul programelor: Societatea va rascumpara actiuni în vederea derularii de programe de tip "stock option plan" (Programul 8), precum si pentru reducerea capitalului social, prin anularea actiunilor (Programul 9).

b) Numărul de actiuni ce pot fi rascumparate: i) maxim 9.200.000 actiuni prin operatiuni în piata (0,956% din capitalul social înregistrat) în vederea distribuirii către angajați, administratori și directori ai Societatii, în cadrul unor programe de tip "stock option plan" (Programul 8) si ii) maxim 10.000.000 actiuni (1,039% din capitalul social înregistrat) prin ofertă publică de cumparare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea actiunilor (Programul 9)

c) Prețul minim per actiune: pretul minim de achizitie va fi pretul de piata de la BVB din momentul efectuării achizitiei.

d) Prețul maxim per actiune: 2 lei.

e) Durata fiecarui Program: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii în registrul comerțului.

f) Plata actiunilor 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 2022, conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

Împuternicirea Consiliului de administrație și în mod individual a membrilor acestuia pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii, incluzând parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea programelor, aplicarea criteriilor de alocare, determinarea beneficiarilor și a numărului de drepturi/opțiuni de a achiziționa actiuni, perioada de exercitare a drepturilor, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii.

Prezentarea sintetica a programelor

Programele de rascumparari de actiuni propuse au fiecare in parte un scop unic clar definit:

i) creșterea randamentelor investitorilor prin reducerea capitalului social in urma anularii actiunilor rascumparate din piata (Programul 9),

ii) alimentarea fondului de actiuni proprii pentru derularea de programe de tip "stock option plan", pentru alinierea intereselor managementului si al acționarilor (Programul 8).

Programul de rascumparare având ca scop reducerea capitalului social, efectuat in conformitate cu prevederile Legii 31/1990, art. 103¹ - 105¹, generează pentru acționarii societății, beneficii prin câștigul din capitalizare si prin creșterea lichidității actiunilor. Programele de acest fel au adus beneficii atât acționarilor care au vândut in cadrul Ofertei Publice de Cumparare (OPC), cat si celor care au decis să rămână in continuare acționari. Acționarilor care au scris in oferta le-a fost asigurat un preț si o lichiditate ridicata. In cazul acționarilor care au decis sa nu subscrie in OPC, apreciem ca aceștia au fost avantajați, deoarece operațiunea de rascumparare a dus la creșterea prețului actiunilor EVER, corespunzător creșterii VAN.

In sinteza, efectele benefice sunt:

- ✓ diminuarea discount-ului dintre activul net si prețul de tranzacționare cu ținta de apropiere a de discount-urile fondurilor închise de investiții similare la nivel european (*closed-end funds*), creșterea activului unitar, a cotației si a lichidității acțiunii in piața, cu efect in creșterea profitului pe acțiune;
- ✓ majorarea randamentelor acționarilor pe seama posibilei creșteri a cotației bursiere ca urmare a implementării programului;
- ✓ creșterea ponderii deținerii in capitalul social pentru acționarii existenți.

Succesul precedentului Program de răscumpărare, ce a determinat o suprasubscriere foarte mare, astfel încât indicele de alocare in cadrul Ofertei a fost 0.0908835825, a determinat Consiliul de administrație sa supună aprobării Adunării generale extraordinare a acționarilor un nou Program de răscumpărare acțiuni prin OPC.

Prin acest nou Program, EVERGENT Investments poate absorbi un număr limitat de acțiuni din piața si este de așteptat ca Programul sa contribuie si in 2023 la creșterea cererii de acțiuni EVER, cu efect pozitiv asupra lichidității si reducerii discount-ului la care se tranzacționează acțiunile.

Obiectivele Programului de răscumpărare in vederea reducerii capitalului social - Programul 9 prin OPC

Operațiunea de răscumpărare de acțiuni proprii in scopul reducerii capitalului social ar putea avea următoarele efecte benefice, atât pentru acționarii care subscriu in oferta publica, cat si pentru cei ce decid sa rămână in continuare acționari:

- ✓ diminuarea discount-ului dintre activul net si prețul de tranzacționare cu ținta de apropiere a de discount-urile fondurilor închise de investiții similare la nivel european (*closed-end funds*), creșterea activului unitar, a cotației si a lichidității acțiunii in piața, cu efect in creșterea profitului pe acțiune;
- ✓ majorarea randamentelor acționarilor pe seama posibilei creșteri a cotației bursiere ca urmare a implementării programului;
- ✓ asigurarea unui preț si a unei lichidități ridicate a acțiunilor pentru acționarii care vând in oferta
- ✓ pentru acționarii care nu subscriu in oferta, avantajul consta in creșterea ponderii deținerii in capitalul social, creșterea prețului acțiunilor EVER, corespunzător creșterii VAN.

Estimarea costurilor totale ale noilor Programe de răscumpărare – Programele 8 si 9 si impactul preconizat asupra capitalurilor proprii ale EVERGENT Investments

Programul 8 - Răscumpărarea in vederea distribuirii către administratori, directori si angajații societății prin programe de tip “stock option plan”, prin operațiuni in piața

Programul de răscumpărare a acțiunilor proprii prin operațiuni in piața are drept scop remunerarea administratorilor, directorilor si angajaților societății, in acord cu prevederile legale privind acordarea remunerației variabile, in proporție de minim 50% in acțiuni, în cadrul unor programe de tip “Stock Options Plan”.

Referințe legale: art. 13 din Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Ghidul ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA, *Politica de remunerare a conducătorilor*, aprobată de acționari in Adunarea generala din 28 ianuarie 2021, *Politici si practici de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului sau de risc* aplicabile la nivelul

companiei, Actul Constitutiv al EVERGENT Investments autorizat de ASF conform Autorizației nr. 108 din 13 iulie 2022.

Din perspectiva contabilă, EVERGENT înregistrează acțiunile de trezorerie (răscumpărări de acțiuni proprii) la data tranzacției ca o deducere din capitalurile proprii (într-un cont de rezervă din capitaluri proprii), în conformitate cu art. 75 din Norma ASF nr. 39/2015.

Acțiunile proprii răscumpărate sunt înregistrate la costul de achiziție, inclusiv comisioanele de intermediere și alte costuri de tranzacționare.

Societatea va informa corespunzător investitorii cu privire la costurile totale ale programului de răscumpărare și impactul asupra capitalurilor proprii ulterior derulării programului.

Costul total al programului de răscumpărare descris în continuare va depinde de trei factori principali, prezentați în tabelul de mai jos, împreună cu ipotezele folosite pentru a estima scenariile posibile privind costurile generate de programul de răscumpărare preconizat.

Factori care influențează costul total	Ipoțeză folosită pentru a estima intervalul posibil de costuri (simulare)
Costul de achiziție al acțiunilor	Costul de achiziție al acțiunilor este cuprins în intervalul 11 – 14,7 mil. lei. Programul de răscumpărare va fi efectuat la un preț care nu va fi mai mic decât prețul de la BVB sau mai mare de 2 lei/acțiune.
Costurile de tranzacționare (e.g. comisioanele de intermediere, de reglementare) și alte costuri (e.g. comisioane de distribuție)	Costurile estimate în cadrul Ofertei publice de cumpărare, în toate cele 5 scenarii simulate, sunt maxime
Numărul de acțiuni care urmează a fi răscumpărat	Nr. maxim de acțiuni care urmează a fi răscumpărat în cadrul programului este 9.200.000 acțiuni

Având în vedere cele prezentate, în scopul estimării numărului de acțiuni răscumpărate și a impactului asupra capitalurilor proprii, au fost simulate 5 scenarii pe baza unui preț de cumpărare situat în intervalul 1,2 lei-1,6 lei:

pret actual	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27
valoare nominală acțiune	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Pret rascumparare	1.2	1.25	1.3	1.5	1.6
Nr. maxim de acțiuni rascumparate	9,200,000	9,200,000	9,200,000	9,200,000	9,200,000
Cost achizitie lei	11,040,000	11,500,000	11,960,000	13,800,000	14,720,000
Costuri tranzactionare (lei)	27,600	28,750	29,900	34,500	36,800
Impact total asupra cap proprii	11,067,600	11,528,750	11,989,900	13,834,500	14,756,800

Programul 9 - Răscumpărarea în vederea reducerii capitalului social, prin OPC

Potrivit definiției din Reg. UE nr. 2016/2067, în conformitate cu Reg. CE nr. 1606/2002 al Parlamentului European în ceea ce privește IFRS 9, costurile marginale care pot fi atribuite direct achiziției reprezintă un “cost care nu ar fi fost suportat dacă entitatea nu ar fi achiziționat, emis sau

cedat instrumentul financiar”.

Din perspectiva contabila, EVERGENT Investments înregistrează acțiunile de trezorerie (răscumpărări de acțiuni proprii) la data tranzacției ca o deducere din capitalurile proprii (într-un cont de rezervă din capitaluri proprii), în conformitate cu art. 75 din Norma ASF nr. 39/2015. Acțiunile proprii răscumpărate sunt înregistrate la costul de achiziție, inclusiv comisioanele de intermediere și alte costuri de tranzacționare.

La data anularii acțiunilor, se înregistrează doar o realocare între conturile de capitaluri proprii, fără a avea vreun impact asupra contului de profit și pierdere și fără a reduce suplimentar capitalurile proprii.

Diferența negativă rezultată din anularea instrumentelor de capitaluri proprii va fi acoperită, conform prevederilor legale în vigoare prevăzute la art. 75 alin (8) din Norma ASF nr. 39/2015, din rezultatul reportat (Cont contabil 117) sau alte elemente de capitaluri proprii, în conformitate cu hotărârea Adunării generale a acționarilor.

Consiliul de administrație monitorizează acest aspect și va analiza dacă un transfer între elementele de capitaluri proprii este necesar pentru a acoperi soldul negativ rezultat din anularea acțiunilor proprii răscumpărate, pe baza situațiilor financiare auditate relevante.

Costul total al programului de răscumpărare descris în continuare va depinde de trei factori principali, astfel cum sunt aceștia prezentați în tabelul de mai jos, împreună cu ipotezele folosite pentru a estima scenariile posibile privind costurile generate de programul de răscumpărare preconizat.

Factori care influențează costul total	Ipoțea folosită pentru a estima intervalul posibil de costuri (simulare)
Costul de achiziție al acțiunilor	Costul de achiziție al acțiunilor este cuprins în intervalul 14,15 – 20 mil.lei. Programul de răscumpărare va fi efectuat la un preț care nu va fi mai mic decât prețul de la BVB sau mai mare de 2 lei/acțiune.
Costurile de tranzacționare (e.g. comisioanele de intermediere, de reglementare) și alte costuri (e.g. comisioane de distribuție)	Costurile estimate în cadrul Ofertei publice de cumpărare, în toate cele 5 scenarii simulate, sunt similare cu cele aferente OPC desfășurate anterior.
Numărul de acțiuni ce urmează a fi răscumpărat	Nr. maxim de acțiuni ce urmează a fi răscumpărat prin OPC în cadrul programului este 10.000.000 acțiuni

Având în vedere cele prezentate, în scopul estimării numărului de acțiuni răscumpărate și a impactului asupra capitalurilor proprii, **au fost simulate 5 scenarii** pe baza unui preț de cumpărare situat în intervalul 1,415 lei¹-2 lei:

pret	1.27	1.27	1.27	1.27	1.27
prima OP	0.145	0.18	0.23	0.43	0.73
prima OP %	11%	14%	18%	34%	57%
valoare nominala actiune	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1

¹ 1,415 lei/acțiune EVER reprezintă prețul maxim din piață în ultimele 12 luni

Scenarii pret OP (pret/actiune)	1.415	1.45	1.5	1.7	2
Nr.maxim de actiuni rascumparate	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
Cost maxim achizitie lei	14,150,000	14,500,000	15,000,000	17,000,000	20,000,000
Costuri tranzactionare (lei), din care:	232,675	237,400	244,150	271,150	311,650
Taxa ASF pentru OPC (lei)	141,500	145,000	150,000	170,000	200,000
Comision (lei)	49,525	50,750	52,500	59,500	70,000
Alte cheltuieli - lei	41,650	41,650	41,650	41,650	41,650
Impact total asupra cap proprii, din care:	14,382,675	14,737,400	15,244,150	17,271,150	20,311,650
Impact asupra rezervei (diminuare) la momentul anularii actiunilor	13,382,675	13,737,400	14,244,150	16,271,150	19,311,650
Scadere capital social ca urmare a anularii nr. de actiuni	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000

Plata acțiunilor răscumpărate 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 2022, conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

D). Prevederi legislative

Conform prevederilor art. 103¹ din **Legea nr. 31/1990 privind societățile**, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răscumpărarea acțiunilor poate avea loc în următoarele condiții:

„a) autorizarea dobândirii propriilor acțiuni este acordată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă;

b) valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de societate, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;

c) tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate;

d) plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale”.

Potrivit art. 104 alineatul (1) litera a) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, restricțiile prevăzute la art. 103¹ nu se aplică în cazul acțiunilor dobândite în vederea reducerii capitalului social.

În conformitate cu prevederile art. 105 din Legea nr. 31/1990 acțiunile dobândite de societate nu dau dreptul la dividende pe perioada deținerii lor de către societate. Potrivit aceluiași articol, dreptul de vot conferit de acțiunile dobândite de societate va fi suspendat pe perioada deținerii lor de către societate.

Principalele caracteristici ale Ofertei Publice de rascumparare efectuate in piata avand drept

scop reducerea capitalului social: Conform art. 58, alin. 1 din Regulamentul ASF nr. 5/2018:

*”(1) Prețul în cadrul ofertelor publice de cumpărare este cel puțin egal cu cel mai mare preț dintre:
a) cel mai mare preț plătit de ofertant sau de persoanele cu care acesta acționează în mod concertat în perioada de 12 luni anterioară datei de depunere la A.S.F. a documentației de ofertă; b) prețul mediu ponderat de tranzacționare, aferent ultimelor 12 luni anterioare datei de depunere la A.S.F. a documentației de ofertă”.*

În calitate de **Fond de investiții alternative**, sunt aplicabile prevederile **Legii nr. 243/2019** privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative

ART. 30

(1) În cazul F.I.A.S. ale căror acțiuni sunt admise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau sunt tranzacționate în cadrul unei burse dintr-un stat terț, pe lângă prevederile art. 29 alin. (1), desfășurarea A.G.A. are loc cu respectarea legislației naționale aplicabile emitenților de valori mobiliare.

(2) F.I.A.S. de la alin. (1) își pot răscumpăra propriile acțiuni prin decizia A.F.I.A. care administrează active F.I.A.S. sau prin hotărârea A.G.A. a F.I.A.S. autoadministrat, cu aprobarea A.S.F. și în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

(3) Acțiunile dobândite în condițiile alin. (2) pot fi folosite, pe baza hotărârii A.F.I.A. sau a A.G.A., după caz, în scopul diminuării capitalului social, al stabilizării cotației acțiunilor proprii pe piața de capital sau al remunerării personalului identificat definit în reglementările A.S.F. care pun în aplicare ghidurile ESMA privind politicile solide de remunerare în conformitate cu Directiva nr. 61/2011/UE (DAFIA).

Efectuarea tranzacțiilor în cadrul Programului de răscumpărare se va face cu respectarea prevederilor legale, definite de:

- ✓ Regulamentul (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul de piață;
- ✓ Regulamentul Delegat (UE) 2016/1052 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare;
- ✓ Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Proiectul hotărârii:

Aprobă Programele 8 și 9 de răscumpărare a acțiunilor proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

a) Scopul programelor: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea derularii de programe de tip “*stock option plan*” (Programul 8), precum și pentru reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor (Programul 9).

b) Numărul de acțiuni ce pot fi răscumpărate: (i) maxim 9.200.000 acțiuni prin operațiuni în piață (0,956% din capitalul social înregistrat) în vederea distribuirii către angajați, administratori și directori ai Societății, în cadrul unor programe de tip “*stock option plan*” (Programul 8) și (ii) maxim 10.000.000 acțiuni (1,039% din capitalul social înregistrat) prin ofertă publică de cumpărare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor (Programul 9).

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 lei.

e) Durata Programelor: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii în Registrul comerțului.

f) Plata acțiunilor răscumparate 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 2022, conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

Împuternicește Consiliul de administrație și în mod individual membrii acestuia pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii, incluzând parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea programelor, aplicarea criteriilor de alocare, determinarea beneficiarilor și a numărului de drepturi/opțiuni de a achiziționa acțiuni, perioada de exercitare a drepturilor, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii.

Claudiu DOROȘ

Președinte Director general

Michaela PUȘCAȘ, Manager conformitate

Georgiana DOLGOȘ, Director