

The logo for Evergent Investments features a large, dark blue, stylized 'U' shape. Above the 'U' are three diamond shapes: a blue one on the left, a red one in the center, and an orange one on the right.

Evergent
INVESTMENTS

Raportul Consiliului de administratie 2022
aferent situatiilor financiare consolidate



Cuprins:

1. Prezentarea dezvoltarii si performantei activitatilor și a pozitiei Grupului EVERGENT Investments
 - 1.1. Perimetrul de consolidare
 - 1.2. Sumar privind filiale (obiect de activitate, principalele rezultate financiare retratate conform IFRS)
 - 1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare
 - 1.3.1. Situatia comparativa a activelor
 - 1.3.2. Situatia comparativa a datoriilor și capitalurilor proprii
 - 1.3.3. Analiza comparativa a situatiei rezultatului global
 - 1.4. Dezvoltarea previzibila a Grupului EVERGENT Investments
 - 1.4.1. Obiectivele si strategia Grupului pentru anul 2022
 - 1.4.2. Portofoliul Private Equity - Grupul EVERGENT Investments
 - 1.4.3. Implementarea programului investitional 2022
 - 1.5. Raportari privind actele juridice incheiate de EVERGENT Investments cu filialele (conform art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață)
2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului EVERGENT Investments
 - 2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)
 - 2.1.1. Indicatori de lichiditate
 - 2.1.2. Indicatori de activitate
 - 2.1.3. Indicatori de profitabilitate
 - 2.1.4. Alti indicatori
3. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul EVERGENT Investments
 - 3.1. Obiectivele și politicile de administrare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire ale acestora.
 - 3.1.1. Riscul de piata
 - 3.1.2. Riscul de lichiditate
 - 3.1.3. Riscul de credit si contrapartida
 - 3.1.4. Riscul de emitent
 - 3.1.5. Riscul operational
 - 3.1.6. Riscul de durabilitate
 - 3.1.7. Alte riscuri la care este expus Grupul
 - 3.1.8. Riscul aferent impozitarii
 - 3.1.9. Riscul aferent mediului economic
 - 3.2. Expunerea la riscul de piata, riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul fluxului de trezorerie
 - 3.2.1. Expunerea la riscul de piata
 - 3.2.2. Expunerea la riscul de credit
 - 3.2.3. Riscul de lichiditate
 - 3.2.4. Expunerea la riscul fluxului de trezorerie
 - 3.3. Principalele riscuri si incertitudini 2023
4. Evenimente importante aparute după sfarsitul exercitiului financiar
 - 4.1. EVERGENT Investments SA
 - 4.2. MECANICA CEAHLAU SA
 - 4.3. REGAL SA
 - 4.4. AGROINTENS SA

- 4.5. EVERLAND SA
- 4.6. EVER-IMO SA
- 4.7. CASA SA
- 4.8. Ever Agribio SA
- 4.9. Visionalfa Investments SA

- 5. Informații privind achizițiile propriilor acțiuni de către Grupul EVERGENT Investments

- 6. Guvernanta corporativa
 - 6.1. Codul de guvernanta corporativa
 - 6.1.1. Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere, a organelor de supraveghere si a comitetelor.
 - 6.1.1.1. Adunarea generala a actionarilor
 - 6.1.1.2. Consiliul de administratie
 - 6.1.1.3. Comitetul de audit
 - 6.1.1.4. Comitetul de nominalizare si remunerare
 - 6.1.1.5. Comitetul de investitii
 - 6.1.1.6. Conducerea executiva
 - 6.1.2. Protejarea intereselor si activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare
 - 6.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments
 - 6.2.1. Managementul riscurilor
 - 6.2.2. Conformitate
 - 6.2.3. Audit intern

Anexe:

Anexa 1 - Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere si a comitetelor

Anexa 2 – Protejarea intereselor și activelor prin proceduri judiciare

Anexa 3 - Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor

Anexa 4 - Situatiile financiare consolidate la 31.12.2022 intocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, aprobate prin Norma ASF nr. 39/ 2015

Anexa 5 - Declaratia persoanelor responsabile cu intocmirea situatiilor financiare

Raport anual conform: Legii nr. 24/2017, Titlul III - Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, Cap III - Informarea periodică; Reg. ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață; Normei ASF nr. 39/2015 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiară, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.

Data raportului: 24 martie 2023

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: 254900Y1O0025N04US14

Capital social subscris și varsat: 96.175.359,2 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

NOTA 1 - Pentru comparabilitatea informatiilor, EVERGENT Investments mentine aceeasi structura a rapoartelor periodice consolidate la nivel anual si semestrial.

NOTA 2 – Cifrele prezentate in raport sunt exprimate in lei, cand nu se precizeaza alta unitate de masura.

1. Prezentarea dezvoltarii, performantei activitatilor si pozitiei Grupului EVERGENT Investments

EVERGENT Investments SA este incadrata, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR), autorizata de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. 101/25.06.2021 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 31/1990 privind societățile și a reglementarilor ASF emise în aplicarea legislației primare.

Scopul este de creștere a 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.

Societatea se autoadministrează în sistem unitar.

Acțiuni emise de EVERGENT Investments SA sunt cotate la Bursa de Valori București ("BVB"), piața principală, categoria Premium, simbol „EVER” începând cu data de 29 martie 2021 (anterior acțiunile Societății au fost tranzacționate cu simbolul "SIF2").

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD - Société Générale S.A. - societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

1.1. Perimetrul de consolidare

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022, cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare "Grupul"), precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul reprezintă puterea de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile sale. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Entitățile asociate sunt acele societăți în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Situațiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entităților asociate pe baza metodei punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă și până la data la care această influență încetează.

La 31 decembrie 2022 Grupul EVERGENT Investments deține investiții într-o entitate asociată, societatea Străulești Lac Alfa S.A. cu o deținere de 50%.

Politicile Grupului referitoare la bazele consolidării se regăsesc în notele la *situațiile financiare consolidate* ale Grupului.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr. crt	Denumire filiala	deținere directă EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere în total active ale Grupului % 31.12.2022	Tip companie (inchisă/ listată)	Activitate
1	EVERLAND SA	99,99	1,93	Necotată	Real estate - portofoliul de private equity
2	EVER IMO SA	99,99	3,25	Necotată	
3	REGAL SA	93,02	0,37	Necotată	
4	MECANICA CEAHLAU SA	73,30	2,82	BVB-REGS (MECF)	Agricultura și mașini agricole - portofoliul de private equity
5	AGROINTENS SA	99,99	1,99	Necotată	
6	EVER AGRIBIO SA	99,99	0,10	Necotată	
7	CASA SA	99,60	1,01	Necotată	Închirieri /sub-închiriere spații și activități suport pentru EVERGENT Investments
8	VISIONALFA INVESTMENTS SA	99,99	0,01	Necotată	AFIA
9	A3 SNAGOV SRL*	99,99	0,26	Necotată	Real estate
Total			11,74		

*Filiala A3 Snagov SRL, înființată în iunie 2021, este deținută de EVERGENT Investments în mod indirect, prin intermediul EVERLAND SA, care deține 100% din părțile sociale ale acesteia.

Filiarele EVER AGRIBIO SA si VISIONALFA INVESTMENTS SA au fost înființate în septembrie si, respectiv, august 2022, EVERGENT Investments detinand 99,99% din acțiunile acestora.



Situatia detinerilor reciproce ale entitatilor incluse in perimetrul de consolidare - 31.12.2022

Denumire filială	Acționari	Nr. acțiuni	% deținere	Valoare Nominală (lei)
Agointens SA	EVERGENT Investments SA	4.151.911	99,99998	10
	CASA SA	1	0,00002	
	TOTAL	4.151.912	100	
Everland SA	EVERGENT Investments SA	4.440.750	99,99998	10
	CASA SA	1	0,00002	
	TOTAL	4.440.751	100	
Casa SA	EVERGENT Investments SA	7.978.462	99,60	2,5
	Alți actionari	31.946	0,40	
	TOTAL	8.010.408	100	
EVER IMO SA	EVERGENT Investments SA	4.963.027	99,99998	2,5
	CASA SA	1	0,00002	
	TOTAL	4.963.028	100	
Regal SA	EVERGENT Investments SA	1.116.258	93,021	0,1
	A.A.A.S. BUCURESTI	29.035	2,42	
	Alți actionari	54.707	4,559	
	TOTAL	1.200.000	100	
Mecanica Ceahlau SA	EVERGENT Investments SA	175.857.653	73,30	0,1
	NEW CARPATHIAN FUND	48.477.938	20,21	
	Alți actionari	15.572.869	6,49	
	TOTAL	239.908.460	100	
Ever Agribio SA	EVERGENT Investments SA	378.430	99,9997	10
	CASA SA	1	0,0003	
	TOTAL	378.431	100	
Visionalfa Investments SA	EVERGENT Investments SA	2.499.750	99,99	0,1
	Alți actionari	250	0,01	
	TOTAL	2.500.000	100	
A3 Snagov SRL	Everland SA	6.297.500	100%	1

1.2. Sumar privind filiale (obiect de activitate, principalele rezultate financiare)

Activitatile de baza ale Grupului sunt reprezentate de servicii de investitii financiare desfășurate de catre Societate, precum și de activitatile desfășurate de filiale, constand in principal in urmatoarele activitati:

- Fabricarea de mașini și utilaje agricole
- Dezvoltare imobiliară (apartamente, inclusiv locuri de parcare)
- Inchirierea și vânzarea bunurilor imobiliare proprii,
- Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini) și
- Consultanță pentru afaceri și management.

In cele ce urmeaza vom prezenta succint principalele repere financiare pentru societatile din Grup.

1.2.1. Mecanica Ceahlău S.A.

Obiectul de activitate al companiei este fabricarea de mașini agricole și exploatare forestiere. Înființată în anul 1921, Mecanica Ceahlău S.A. Piatra – Neamț este astăzi una dintre cele mai cunoscute firme producătoare de mașini agricole în România. Mașinile și utilajele fabricate de „Mecanica Ceahlău” acoperă întreaga gama de lucrări agricole, de la pregătirea solului în vederea însămânțării și până la recoltare.

În plus, compania distribuie mașini și utilaje agricole (tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Project incarcatoare frontale Stoll, etc).

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

Lei	2020	2021	2022	Evolutie 2022/2021 %
Total Active	54.432.950	62.466.480	68.821.682	110
Cifra de Afaceri	18.020.000	36.526.905	49.028.602	134
Profit (Pierdere)	(2.338.925)	1.720.446	1.856.098	108
ROE %	N/A	4,87	3,98	
ROA %	N/A	2,75	2,7	

In anul 2022, vanzarile Mecanica Ceahlău, in special cele in distributie, si profitabilitatea societatii reflectata in indicatorul ROA, au crescut.

1.2.2. EVER IMO S.A.

Obiectul de activitate principal consta in dezvoltare imobiliara. Compania a fost infiintata in anul 1933. In prezent activeaza in domeniul inchirierilor imobiliare industriale si dezvoltarii imobiliare.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

Lei	2020	2021	2022	Evolutie 2022/2021 %
Total Active	47.455.543	75.503.343	78.672.490	104
Cifra de Afaceri	95.498.541	2.161.278	1.992.126	92
Profit (Pierdere)	14.832.992	(4.659.456)	3.717.308	N/A
ROE %	41,74	N/A	N/A	
ROA %	32,02	N/A	N/A	

Compania va reintra intr-un ciclu de crestere a veniturilor pe masura ce proiectele aflate in diverse stadii de aprobare a documentelor de urbanism vor fi incepute pe terenuri deja detinute.

1.2.3. Regal S.A.

Regal S.A. s-a infiintat in anul 1990, prin Decizia Prefecturii Judetului Galati, ca societate comerciala pe actiuni in baza Legii nr. 15/1991 si a Legii nr. 31/1990. Obiectul principal de activitate al companiei

este inchirierea de bunuri imobiliare proprii.

La data raportarii, compania detine 3 spatii comerciale plus sediul administrativ. Compania a fost delistata incepand cu data de 18.05.2022, in baza Deciziei ASF nr. 584 din 16.05.2022.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

Lei	2020	2021	2022	Evolutie 2022/2021 %
Total Active	10.022.202	10.702.459	8.924.544	83
Cifra de Afaceri	276.893	299.718	316.700	106
Profit (Pierdere)	178.828	415.740	(28.932)	N/A
ROE %	3,52	7,1	N/A	
ROA %	1,78	3,88	N/A	

Veniturile obtinute in perioada de raportare corespund numarului redus de spatii comerciale pe care compania le administreaza, cu impact asupra profitabilitatii companiei, dar fara a periclita continuitatea activitatii.

1.2.4. Casa S.A.

Compania a fost înființată în anul 1999 în baza Legii nr. 31/1990 privind societățile, obiectul sau principal de activitate fiind inchirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

Lei	2020	2021	2022	Evolutie 2022/2021 %
Total Active	22.567.765	22.738.528	24.523.039	108
Cifra de Afaceri	1.557.886	2.064.743	2.382.898	115
Profit (Pierdere)	(1.487.629)	1.023.334	87.742	9
ROE %	N/A	1,87	1,44	
ROA %	N/A	4,5	0,36	

Pe perioada starii de urgenta, dar si a starii de alerta la nivel national, activitatea comerciala in unele spatii detinute sau inchiriate de societate a fost temporar suspendata.

Veniturile din inchirierea spatiilor detinute, obtinute in 2022, au crescut comparativ cu cele inregistrate in anii anteriori. De asemenea, compania si-a vandut participatiile in doua companii, cu efect pozitiv asupra castigului din vanzarea activelor financiare clasificate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) care a crescut in anul 2022 cu 1,7 milioane lei.

1.2.5. Agointens S.A.

Compania a fost înființată în anul 2014, în baza Legii nr. 31/1990 privind societățile, obiectul sau principal de activitate fiind cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

Lei	2020	2021	2022	Evolutie 2022/2021 %
Total Active	38.982.127	37.779.163	48.138.592	127
Cifra de Afaceri	8.215.101	8.078.047	11.252.760	139
Profit (Pierdere)	(1.351.559)	(1.881.934)	(1.047.466)	N/A
ROE %	N/A	N/A	N/A	
ROA %	N/A	N/A	N/A	

Pierderea inregistrata de companie este in concordanta cu stadiul implementarii modelului financiar de dezvoltare care prevede cumpararea de noi terenuri si infiintarea de noi ferme de afine cu finantare mixta din surse proprii, imprumuturi bancare si aport al actionarului majoritar.

1.2.6. EVERLAND S.A.

Compania a fost înființată în anul 2014, în baza Legii nr. 31/1990 privind societățile, cu scopul fructificării oportunităților investiționale din domeniul agribusiness sau imobiliare. În prezent, principala activitate este legata de aprobarea documentatiei de urbanism (PUZ) pentru terenul detinut în Iasi, Str Primaverii nr. 2, în vederea dezvoltării unui ansamblu rezidențial cu funcțiuni mixte de locuire, comercial și birouri.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

Lei	2020	2021	2022	Evolutie 2022/2021 %
Total Active	41.582.609	49.770.950	52.901.642	106
Cifra de Afaceri	32.811	50.421	50.013	99
Profit (Pierdere)	2.303.234	1.602.167	2.624.785	164
ROE %	6,7	3,91	6,07	
ROA %	5,54	3,22	4,96	

Compania detine 100% din partile sociale ale societatii A3 SNAGOV SRL, infiintata în 2021, societate care activeaza în sectorul dezvoltare (promovare) imobiliara.

1.2.7. EVER AGRIBIO SA

Compania a fost infiintata în luna septembrie 2022, urmand sa presteze activitati în domeniul agricol și energie regenerabila, pe terenul de 50 ha pe care îl detine în comuna Saucesti, jud. Bacau.

1.2.8. VISIONALFA INVESTMENTS SA

Compania a fost infiintata în luna august 2022 și nu are activitate.

1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare

1.3.1. Situatia comparativa a activelor la 31 decembrie 2022

Tabelul de mai jos prezinta situatia comparativa a activelor pe baza cifrelor din situatiile financiare individuale și consolidate întocmite în conformitate cu IFRS.

Poziție financiară	Societate	Grup	Diferențe
Numerar și conturi curente	788.781	7.838.826	7.050.045
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	104.971.764	120.630.869	15.659.105
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	-	6.141.286	6.141.286
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	333.619.756	279.782.253	(53.837.503)
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.875.688.529	1.673.533.619	(202.154.910)
Titluri puse în echivalență	-	55.371.088	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	3.982.047	-
Obligațiuni la cost amortizat	17.550.535	47.661	(17.502.874)
Alte active financiare la cost amortizat	9.869.910	19.884.188	10.014.278
Stocuri	-	28.734.899	28.734.899
Alte active	497.055	2.176.788	1.679.733
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	-	3.540.657	3.540.657
Investiții imobiliare	4.284.448	135.229.675	130.945.227
Imobilizări corporale	9.282.127	65.345.532	56.063.405
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	3.474.536	9.276.583	5.802.047
Fond comercial	-	4.339.505	4.339.505
Imobilizări necorporale	412.375	1.165.704	753.329
Total active	2.364.421.863	2.417.021.180	52.599.317

1.3.2. Situatia comparativa a datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2022

Tabelul de mai jos prezinta situatia comparativa a datoriilor si capitalurilor proprii pe baza cifrelor din situatiile financiare individuale si consolidate intocmite in conformitate cu IFRS.

Poziție financiară	Societate	Grup	Diferențe
Împrumuturi	-	11.818.565	11.818.565
Datorii din contracte de leasing	3.456.939	9.109.377	5.652.438
Dividende de plată	42.633.808	43.029.452	395.644
Datorii privind impozitul pe profit curent	5.370.896	5.370.896	-
Datorii financiare la cost amortizat	2.871.103	11.363.910	8.492.807
Alte datorii	4.154.999	7.910.679	3.755.680
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.632.553	3.842.888	2.210.335
Datorii privind impozitul pe profit amânat	89.669.402	97.526.193	7.856.791
Total datorii	149.789.700	189.971.960	40.182.260
Capital social	499.988.637	499.988.637	-
Rezultatul reportat	1.018.427.444	1.044.899.843	26.472.399
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	9.774.793	18.419.631	8.644.838
Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	699.891.438	660.473.055	(39.418.383)
Acțiuni proprii	(38.991.230)	(38.991.230)	-
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	20.765.780	20.765.780	-
Alte elemente de capitaluri proprii	4.775.301	4.775.301	-
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	2.214.632.163	2.210.331.017	(4.301.146)
Interese care nu controlează	-	16.718.203	16.718.203
Total capitaluri proprii	2.214.632.163	2.227.049.220	12.417.057
Total datorii si capitaluri proprii	2.364.421.863	2.417.021.180	52.599.317

1.3.3. Analiza comparativa a situatiei rezultatului global la 31 decembrie 2022

Poziție situația rezultatului global	Societate	Grup	Diferențe
Venituri			
Venituri brute din dividende	120.777.371	116.092.853	(4.684.518)
Venituri din dobânzi	7.087.713	6.262.712	(825.001)
Alte venituri operationale	1.607.660	65.334.018	63.726.358
(Pierdere netă)/Câștig net din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(474.436)	965.522	1.439.958
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	-	18.708	18.708
Câștig net/ (Pierdere netă) din reevaluarea investițiilor imobiliare	798.078	11.356.717	10.558.639
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor imobilizate detinute in vederea vanzarii	-	(14.256)	(14.256)
Cheltuieli			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	2.332.072	2.379.256	47.184
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	671	3.137.296	3.136.625
(Constituii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	117.190	52.750	(64.440)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(28.773.429)	(46.968.732)	(18.195.303)
Alte cheltuieli operaționale	(11.660.747)	(61.293.246)	(49.632.499)
Profit operațional	91.812.143	97.323.598	5.511.455
Cheltuieli de finanțare	(95.436)	(913.791)	(818.355)
Cota-parte din profitul/(pierdere) aferentă entităților asociate		16.074.052	16.074.052
Profit înainte de impozitare	91.716.707	112.483.859	20.767.152
Impozitul pe profit	(8.863.072)	(10.222.009)	(1.358.937)
Profit net al exercițiului financiar	82.853.635	102.261.850	19.408.215
Alte elemente ale rezultatului global			

Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	806.957	2.421.954	1.614.997
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	(168.168.297)	(175.797.504)	(7.629.207)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	(167.361.340)	(173.375.550)	(6.014.210)
Câștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	(105.304)	(105.304)	-
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere	(105.304)	(105.304)	-
Alte elemente ale rezultatului global - Total	(167.466.644)	(173.480.854)	(6.014.210)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	(84.613.009)	(71.219.004)	13.394.005

Ca urmare a aplicării prevederilor IFRS 9 ”Instrumente Financiare”, castigurile sau pierderile din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii (actiuni), în funcție de clasificare lor, au fost reflectate fie în profit sau pierdere, în cazul activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL), fie direct în Rezultat reportat, în cazul activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI). În cazul instrumentelor de datorie (e.g. obligațiuni, unități de fond), ele au fost reflectate în profit sau pierdere.

Indicatorul de performanță al Societății este Rezultatul net, care include, alături de Profitul net, și câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI, reflectat în rezultatul reportat:

(Lei)	Societate	Grup	Diferențe
Profit net al exercițiului financiar	82.853.635	102.261.850	19.408.215
Câștig aferent vânzării activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat în rezultat reportat	35.081.104	36.312.289	1.231.185
Rezultatul net	117.934.739	138.574.139	20.639.400

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

1.3.4. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021

IFRS 9 ”Instrumente Financiare” prevede o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afaceri în cadrul caruia sunt gestionate activele financiare și caracteristicile fluxurilor de numerar.

În funcție de aceste criterii, activele financiare sunt clasificate în: Active financiare FVTPL, Active financiare FVTOCI și Active financiare evaluate la cost amortizat.

1.4. Dezvoltarea previzibilă a Grupului EVERGENT Investments

1.4.1. Obiectivele și strategia Grupului pentru anul 2023

Elementele cheie ale strategiei și politici de investiții a EVERGENT Investments se bazează pe o alocare a resurselor care să asigure dezvoltarea durabilă a companiei și satisfacerea intereselor acționarilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

Politica de investiții solidă și susținută este baza creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea încrederii investitorilor. În esență, investițiile EVERGENT Investments sunt în acțiuni ale companiilor listate la BVB, pe cei doi piloni principali, financiar-bancar și energetic-industrial, dar și în dezvoltarea de proiecte de private equity în resal-estate și agribusiness. De asemenea, compania explorează noi domenii cum ar fi energia regenerabilă și sectorul de tehnologie, în acord cu înțelegerea principiilor și practicilor ESG.

Politica predictibila de dividend si programe de rascumparare in beneficiul actionarilor EVERGENT Investments

In contextul unei volatilitati accentuate a pietelor de capital, Consiliul de administratie urmareste gasirea unui echilibru intre necesitatea asigurarii resurselor pentru sustinerea programelor investitionale care urmeaza sa fie dezvoltate, asteptarile actionarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende si asteptarile actionarilor pe termen lung, respectiv crestere valorii activelor administrate si, implicit, a pretului actiunii EVER.

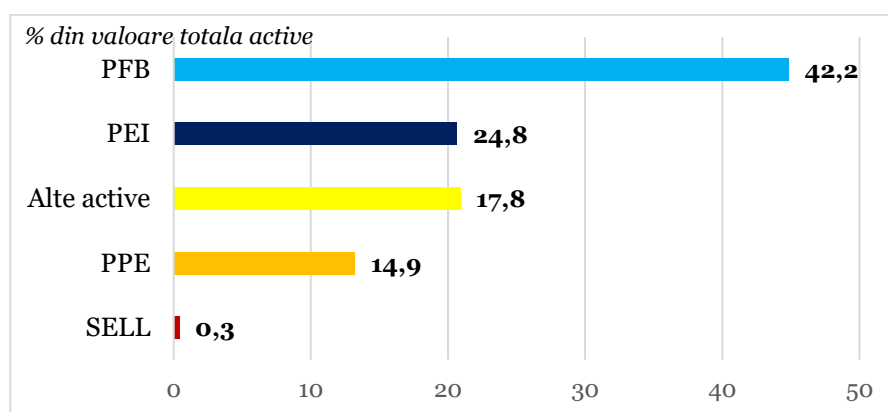
Compania are o politica predictibilă de dividend și desfășoară anual programe de răscumpărare pentru a asigura lichiditatea actiunilor EVER și a aduce beneficii actionarilor prin posibilitatea de a vinde din dețineri la un preț cât mai apropiat de valoarea activelor. Împreună cu dividendele, reprezintă un mix pe care îl calibrăm în fiecare an, atât în interesul acționarilor care doresc să marcheze profit, cât și în interesul celor care rămân pe termen lung alături de companie și beneficiază de o valoare crescută a activelor în timp. Mixul de politici care include alocarea de dividende și posibilitatea de a subscrie în cadrul unor Oferte publice de cumpărare (OPC), oferă un randament superior celui oferit în cazul distribuției clasice de dividende, remunerând capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare.

Operatiuni de capital prin derularea unui nou Program de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social si in scopul co-interesarii managementului si angajatilor, pentru cresterea eficientei actului de administrare si in acord cu reglementarile legale AFIA/FIA privind remunerarea.

Mentinerea strategiilor definite pentru portofoliile de active:

- *Crestere* pentru portofoliul PRIVATE-EQUITY (PPE) - abordare de tip “private equity” în cadrul unor dețineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- *Cresterea performantei* portofoliilor FINANCIAR – BANCAR (PFB) și ENERGIE – INDUSTRIAL (PEI) - portofolii listate care oferă lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentând principalele generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.
- *Restructurare* pentru portofoliul SELL – vânzarea portofoliului istoric de actiuni.

Pondere portofolii în valoarea totală a activelor la 31.12.2022:



1.4.2. Portofoliul PRIVATE EQUITY include și societățile din Grupul EVERGENT Investments

La data de 31 decembrie 2022, activele celor 8 filiale ale Grupului EVERGENT Investments înregistră o valoare de 221,95 milioane lei, reprezentând 9,39% din activele totale ale Grupului EVERGENT Investments.

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

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

Reguli aplicate conform legislatiei AFIA

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

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

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

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

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

Descriere proiect: Proiectul are ca obiect infiintarea si dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. In prezent, sunt in diverse stadii de dezvoltare fermele din judetul Brasov - Vistea si Mandra si judetul Arges - Popesti si Ratesti. La sfarsitul perioadei de raportare suprafata plantata a fost de 86 ha si 19 ha in curs de plantare.

Investitie EVERGENT Investments: 8,85 milioane euro.

Stadiu actual: S-au desfasurat activitati specifice sectorului de activitate.

Evenimente corporative:

- 09.02.2022 – AGEA a aprobat infiintarea unui punct de lucru in Bucuresti, Bdul Poligrafiei nr. 1A
- 10.03.2022 – AGEA a aprobat: achizitia unei suprafete de teren de 23,25 ha; majorarea capitalului social cu 950 mii euro
- 28.03.2022 – AGEA a aprobat: pretul revizuit si achizitia terenului de 23,25 ha
- 13.04.2024 – AGEA a aprobat: accesarea unei facilitati de credit de tip capital de lucru de 2,5 mil. lei si garantiile corespunzatoare; contractarea unei facilitati de leasing financiar in valoare de 833 mii lei
- 20.04.2022 – AGOA a aprobat raportul Consiliului de administratie, situatiile financiare pe 2021, descarcarea de gestiune a administratorilor, KPI, programul de activitate si indicatorii de performanta pentru anul 2022, prelungirea mandatului cu 2 ani a auditorului financiar extern Deloitte Audit SRL
- 01.08.2022 – AGEA a aprobat: rectificarea BVC 2022, majorarea capitalului social cu 450 mii euro si aprobarea unei facilitate de creditare de tip credit de investitii de 6 milioane lei si a garantiilor corespunzatoare
- 31.08.2022 – AGEA a aprobat: infiintarea unui punct de lucru in com. Ratesti, jud. Arges si a constituirii de gaj in favoarea Bancii Transilvania a culturilor agricole – arbusti si a produselor obtinute la ferma Popesti
- 23.12.2022 – AGOA a aprobat: proiectiile financiare actualizate si revizuirea indicatorilor aferenti proiectului Extindere investitie ferma de afine, BVC 2023 si contractarea unei facilitate de leasing financiar in valoare de 3,456 milioane de lei si garantiile aferente (utilaje sortare/ambalare)

1.4.2.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iasi

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

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

Stadiu:

- ✓ PUZ aprobat in C.L. Iasi in data de 28.02.2022
- ✓ Suprafata construita desfasurata maxima este de 83.800 mp, valoarea proiectului fiind estimata la 100 milioane euro;
- ✓ Indicatorii urbanistici in faza PUZ pentru zona M1 sunt urmatorii: POT max 45%, CUT max 4 si Rh max S/Ds+P+20E, iar pentru zona M2 sunt POT max 45%, CUT max 2,5 si Rh max S/Ds +P+16E, cu suprafata desfasurata de 83.800 mp, din care 16.765 mp birouri, 62.870 mp suprafata pentru locuit cu 850 apartamente, 4.191 mp pentru serviciile complementare, 6.000 mp spatii verzi, si locuri de parcare aferente preponderent subterane.
- ✓ In luna iunie 2021, Compania a infiintat un vehicul investitional cu detinere 100%, in vederea dezvoltarii unor proiecte imobiliare ulterioare.

Evenimente corporative:

18.04.2022 – AGOA a aprobat: situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2021, descarcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC si indicatorii de performanta pentru anul 2022

28.10.2022 – AGOA a aprobat prelungirea pe 2 ani a contractului cu auditorul financiar Deloitte Audit SRL

1.4.2.3. CASA SA

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

La data de 31 decembrie 2022 portofoliul de actiuni al societatii este format din 43 societati, din care 15 functionale si 28 in lichidare judiciara (faliment), iar portofoliul imobiliar este format dintr-un număr de 12 active imobiliare in orase din zona Moldova.

Compania are incheiate urmatoarele acte juridice cu EVERGENT Investments:

- ✓ Contract de monitorizare a informatiilor si evenimentelor care privesc societatile din portofoliul EVERGENT Investments;
- ✓ Contract de prestari servicii de arhivare;
- ✓ Contract inchiriere spatii din Bacau si Iasi apartinand EVERGENT Investments SA;
- ✓ Contract de prestari servicii administrare imobile apartinand EVERGENT Investments SA.

Evenimente corporative:

27.04.2022 – AGOA a aprobat: raportul administratorilor, situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2021, descarcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC si indicatorii de performanta 2022

22.08.2022 – AGOA a aprobat: revocarea unui administrator si numirea unui nou administrator

18.11.2022 – AGOA a aprobat: prelungirea pe 2 ani a contractului cu auditorul financiar Deloitte Audit

1.4.2.4. MECANICA CEAHLAU SA (www.mecanicaceahlau.ro)

Compania produce echipamente agricole pentru prelucrarea solului si distribuie:

- (i) tractoare Steyr,
- (ii) echipamente de erbicidat Project si
- (iii) incarcatoare frontale Stoll.

Evenimente corporative:

18.04.2022 – AGOA a aprobat: raportul administratorilor, situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2021, descarcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC si indicatorii de performanta 2022

13.10.2022 – AGOA a aprobat prelungirea mandatului auditorului financiar extern Deloitte Audit SRL pe o durata de 2 ani

16.12.2022 – AGOA a aprobat BVC 2023

1.4.2.5. REGAL SA

La data raportarii, compania detine 3 spatii comerciale plus sediul administrativ. Compania a fost delistata incepand cu data de 18.05.2022, in baza Deciziei ASF nr. 584 din 16.05.2022.

Evenimente corporative:

19.04.2022 - AGOA a aprobat raportul administratorilor, situatiile financiare pentru exercitiul financiar, repartizarea de dividend pe 2021, descarcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC si indicatorii de performanta 2022

19.04.2022 – AGEA a aprobat vanzarea unor active

15.09.2022 – AGEA a aprobat reducerea capitalului social si actualizarea actului constitutiv

15.09.2022 – AGOA a aprobat alegerea unui nou consiliu de administratie format din trei persoane si prelungirea pe 2 ani a contractului cu auditorul financiar Deloitte Audit SRL

1.4.2.6. EVER IMO SA

Compania detine in zona de Nord a Bucurestiului pentru dezvoltari imobiliare:

- (i) un lot de teren de 1,9 ha si
- (ii) un lot de teren cu suprafata de 1,6 ha, achizitionat in luna iulie 2021.

Evenimente corporative:

20.04.2022 - AGOA a aprobat alegerea unui consiliu de administratie format din trei persoane

03.05.2022 – AGOA a aprobat raportul administratorilor, situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2021, descarcarea de gestiune a administratorilor, programul de activitate, BVC si indicatorii de performanta 2022

03.05.2022 – AGEA a aprobat schimbarea destinatiei sumei de 8 mil. lei din finantarea unei investitii imobiliare, scop aprobat prin AGEA din 15.12.2021, in finantarea activitatilor societății, a cheltuielilor de funcționare și financiare, conform necesarului de cash previzionat in BVC 2022 si in baza notei prezentate in AGEA, demararea operatiunilor preliminare pentru proiectul de investitii Straulesti, incluzand: contractarea serviciilor de proiectare, obtinere certificat de urbanism, PUD, avize de solutie, autorizatii de construire, studiu de piata imobiliar, selectii de oferte, studiu de tema proiectare, s.a.; schimbarea sediului social in Bucuresti, str. Poligrafiei, nr. 1A; logo-ul societatii

27.10.2022 AGOA a aprobat prelungirea pe 2 ani a contractului cu auditorul financiar Deloitte Audit.

1.4.2.7. 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.

Evenimente corporative:

30.09.2022 – AGOA a aprobat: contractele de administratie si management pe o durata de 2 ani

30.09.2022 – AGEA a aprobat: majorarea capitalului social in natura – teren cu 1,7 milioane lei si deschiderea unui punct de lucru in com. Saucesti, jud. Bacau

08.12.2022 – AGEA a hotarat majorarea capitalului social cu suma de 1,95 mil. lei pentru cheltuieli de pregatire operatiuni preliminare infiintare ferma afine Saucesti.

1.4.2.8. VISIONALFA INVESTMENTS SA

Infiintata in luna august 2022, compania nu a desfasurat activitate.

1.4.3 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 Adunarea generală ordinară a actionarilor din 28 aprilie 2022.

mil. lei	Program de activitate 2022	Realizat la 2022	% realizare 2022
Program investitional total, din care alocat pentru portofoliile:	169,9	212,8	125%
• FINANCIAR-BANCAR	60	70	117%
• ENERGIE-INDUSTRIAL	51,7	124,7	241%
• PRIVATE - EQUITY	58,2	18,1	31%

1.5. Raportari privind actele juridice incheiate de EVERGENT Investments cu filialele (conform art. 108 al Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicata):

Incepand cu data de 28.08.2020, prin modificarea Legii nr. 24/2017, obligatia de raportare a tranzactiilor cu parti afiliate se aplica pentru tranzactiile a caror valoare reprezinta mai mult de 5% din activele nete ale emitentului, fata de pragul anterior de 50.000 euro.

In perioada exercitiului financiar 2022 nu au fost tranzactii care sa se incadreze in cerintele de raportare.

2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului EVERGENT Investments

2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)

2.1.1. Indicatori de lichiditate

Prin analiza indicatorilor de lichiditate se determină capacitatea societății de a-și onora, la un moment dat, obligațiile de plată asumate pe seama activelor curente. Termenul de lichiditate indică abilitatea unui activ de a fi transformat în bani cu o pierdere minimă de valoare.

Indicatorul lichidității curente măsoară capacitatea companiei de a-și onora datoriile pe termen scurt. Indicatorul lichidității curente se calculează ca raport între activele curente ale companiei și datoriile sale pe termen scurt. Cu cât valoarea indicatorului de lichiditate curentă este mai mare cu atât compania va avea o capacitate mai mare de a-și onora datoriile pe termen scurt, fără să apeleze la resurse de finanțare pe termen lung. În caz contrar, atunci când valoarea obținută este subunitară, compania va fi nevoită să apeleze la resurse de finanțare externe.

Independent de sectorul de activitate în care compania își desfășoară activitatea, valoarea considerată optimă pentru indicatorul de lichiditate curentă se situează în jurul valorii de 2. Pentru o interpretare corectă a nivelului ratei lichidității curente, aceasta trebuie comparată cu nivelul mediu pe ramură sau cu cel înregistrat de competitori.

Indicatorul lichidității imediate arată capacitatea companiei de a-și onora datoriile pe termen scurt prin intermediul celor mai lichide active curente ale companiei.

Denumire indicator	2020	2021	2022
Indicatorul lichiditatii curente	9,36	10,84	7,01
Indicatorul lichiditatii imediate	8,80	10,38	6,54

2.1.2. Indicatori de activitate

Indicatorii de activitate relevă eficiența cu care o companie își utilizează activele.

Indicatorul vitezei de rotație a activelor imobilizate se calculează ca raport între veniturile din activitatea curentă și activele imobilizate. Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficacitatea administrării activelor imobilizate prin analiza cifrei de afaceri obținută de o anumită cantitate de active imobilizate.

Indicatorul vitezei de rotație a activelor totale se calculează ca raport între cifra de afaceri și activele totale. Viteza de rotație a activelor totale analizează cifra de afaceri obținută de un anumit volum de active totale.

Denumire indicator	2020	2021	2022
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,11	0,07	0,10
Viteza de rotatie a activelor totale	0,09	0,05	0,08

2.1.3. Indicatori de profitabilitate

Indicatorii de profitabilitate reflectă eficiența activităților efectuate de către o companie în sensul capacității acesteia de a genera profit din resursele disponibile.

Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) este calculată ca raport între profitul înaintea plății cheltuielilor cu dobânda și cu impozitul pe profit și capitalurile proprii.

Rentabilitatea capitalurilor proprii reprezintă unul dintre cei mai importanți indicatori folosiți în măsurarea performanțelor unei companii. Obiectivul principal al oricărei afacerii este maximizarea

investițiilor făcute de către acționari. Prin urmare o valoare mare a indicatorului ROE evidențiază faptul că investiția făcută de acționari a fost transformată într-un profit semnificativ de către managementul companiei.

Rentabilitatea activelor (ROA) este calculată ca raport între profitul net și activele totale ale companiei și măsoară eficiența utilizării activelor din punct de vedere al profitului obținut indicând câți lei se obțin pentru fiecare leu investit în activele companiei.

Rentabilitatea activelor este, alături de rentabilitatea capitalului angajat, unul dintre cei mai importanți indicatori de rentabilitate ai unei companii.

Rezultatul pe acțiune de bază se determină ca raport între profitul sau pierderea netă a unei companii într-un exercițiu financiar și numărul de acțiuni ordinare în circulație existente în cursul perioadei.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat reprezintă, din punct de vedere financiar, un indicator important atunci când se compară rezultatele unei companii pe o anumită perioadă de timp sau atunci când se compară rezultatele obținute cu rezultatele altor companii din același sector de activitate.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)

Grupul prezintă în situațiile financiare și Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), întrucât alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat un indicator al performanței Grupului și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționari.

Denumire indicator	2020*	2021	2022
ROE %	0,5	2,1	4,4
ROA %	0,1	2,0	4,2
Castigul pe acțiune de baza (lei/actiune) – profit pe actiune	0,003	0,053	0,107
Rezultatul pe acțiune de baza (lei/actiune) – incluzand castigul net din vanzarea activelor FVOCI	0,044	0,158	0,146
Dividend pe actiune (lei/actiune) – distribuite din cursul anului, din rezultatul anului anterior	0,06	0,043	0,065

*retrat

2.1.4. Alți indicatori

Denumire indicator	2020	2021	2022
Perioada de recuperare a creanțelor	34,06	36,64	27,84
Perioada de rambursare a datoriilor	124,60	153,96	130,43
Grad de îndatorare (%)*	7,45	7,83	7,86
Rentabilitatea capitalului angajat (Capitaluri proprii & Imprumuturi) %	0,45	2,12	4,35

*Raportat la total datorii

3. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul EVERGENT Investments

3.1. Obiectivele și politicile de administrare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire ale acestora

Gestionarea riscurilor în cadrul Grupului se realizează într-un cadru metodologic consistent, constituind o componentă importantă a strategiei privind maximizarea profitului Grupului cu menținerea unei expuneri la risc acceptabile și respectarea reglementărilor legale. Formalizarea politicilor și procedurilor de administrare a riscurilor hotărâtă de conducerea Grupului este parte integrantă a obiectivelor strategice ale Grupului.

Activitatea investițională conduce la expunerea Grupului la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Grupul este expusă sunt:

- Riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de credit și contrapartida;
- Riscul de emitent
- Riscul operational
- Riscul de durabilitate
- Alte riscuri (riscul de reglementare, riscul sistemic, riscul strategic, riscul reputational, riscul manifestării unui conflict de interese și riscul asociat activităților desfășurate de filialele Grupului)
- Riscul aferent impozitarii
- Riscul aferent mediului economic

Politica generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Grupului. Grupul a implementat politici și proceduri de administrare și evaluare a riscurilor la care este expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul secțiunii dedicate fiecărui tip de risc.

3.1.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutarilor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează proceduri de diligență în investiții și diligență în monitorizarea detinerilor din portofoliu, metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și pietelor financiare și proceduri specifice cum ar fi:

- monitorizare permanentă a emitentilor în piață și a caracteristicilor de risc/rendament a participațiilor din portofoliu
- diversificarea gamei de instrumente financiare și a sectoarelor de activitate
- administrarea activă a portofoliului de acțiuni tranzacționate prin achiziții și marcare la piață
- optimizarea raportului performanță/risc de piață
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate
- urmărirea contextului macroeconomic, politic și sectorial și adaptarea managementului riscului de piață la acest context
- urmărirea încadrării categoriilor de active din portofoliu în limitele legale
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de piață și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- Analiză tehnică;
- Analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- Analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- Analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Grupul este expus riscului de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională, prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Grupului. Celelalte valute în care se efectuează operațiuni sunt EUR și USD.

Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal depozitelor, acțiunilor și obligațiunilor în valută.

3.1.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate prezintă două forme: riscul de cash-flow și riscul de lichiditate a activelor.

Riscul de cash-flow reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Grup.

Riscul de lichiditate a activelor reprezintă riscul de pierderi ce pot fi înregistrate în cazul în care o poziție din portofoliul Grupului nu poate fi vândută, lichidată sau închisă cu costuri limitate, la o valoare apropiată de valoarea sa justă, într-un interval de timp rezonabil.

Pentru administrarea eficientă a riscului de lichiditate Grupul utilizează proceduri specifice, în strânsă corelare cu politica de lichiditate și politica de investiții:

- monitorizarea fluxului de numerar, prin stabilirea intrărilor și ieșirilor așteptate de lichidități în cadrul anumitor perioade de timp;
- analiza capacității activelor de a fi tranzacționate pe piață și de a asigura lichiditățile efective necesare acoperirii obligațiilor suport și obiectivelor investiționale ale societății, prin dezinvestire;

- monitorizarea pasivelor si angajamentelor semnificative pe care Grupul le are în raport cu obligatiile sale suport;
- evaluarea fluxurilor de numerar asteptate, a neconcordanțelor dintre acestea si a capacității de contrabalansare a acestora în conditii de criza, potrivit unor scenarii de criza pe diferite orizonturi de timp;
- prevenirea si gestionarea situațiilor de criza, prin achiziționarea cu precadere a instrumentelor financiare cu grad ridicat de lichiditate, diversificarea duratei instrumentelor cu venit fix, etc;
- diligenta adecvata în efectuarea plasamentelor monetare.
- asigurarea unei rezerve de lichiditate cu scopul de acoperire a nevoii suplimentare de lichiditate care poate apărea pe o perioada scurta de timp
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de lichiditate și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit

Instrumentele financiare ale Grupului pot include investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piață organizată și care în consecință pot avea o lichiditate redusă.

3.1.3. Riscul de credit si contrapartida

Grupul este expus riscului de credit si contrapartida ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Grup. Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în depozite bancare și în obligațiuni emise de municipalități sau societăți comerciale, conturi curente și alte creanțe.

Pentru administrarea eficientă a riscului de credit și contrapartidă, Grupul utilizează proceduri specifice, în strânsă corelare cu politica de lichiditate și politica de investiții:

- diversificarea contrapartidelor
- selectarea prudențială a băncilor în care sunt plasate lichiditățile în depozite bancare si conturi curente, pe baza unor criterii de bonitate adecvate
- monitorizarea investițiilor efectuate de către OPCVM/FIA din portofoliu
- investirea în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare se efectueaza în baza unui due diligence în conformitate cu procedurile specifice de diligenta în investitii
- stabilirea de limite privind apetitul si toleranta la riscul de credit si contrapartida si urmarirea încadrării în profilul de risc stabilit.

3.1.4. Riscul de emitent

Grupul este expus riscului actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu, ca urmare a deteriorii situației sale economico-financiare, fie datorita condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului sau de afaceri), fie datorita unor evenimente, tendințe si schimbări externe care nu au putut fi cunoscute si prevenite prin sistemul de control.

Riscul de concentrare, asociat riscului de emitent, reprezinta riscul de a suporta pierderi din diversificarea neadecvata (distributia neomogena) a expunerilor din portofoliul de titluri de capital pe termene, sectoare industriale, regiuni geografice sau emitenti.

Administrarea riscului de emitent se realizează prin utilizarea de proceduri specifice:

- asigurarea unui nivel ridicat de *diligenta* în selectarea si monitorizarea emitentilor, concretizat în politici si proceduri specifice de administrare a portofoliului pe categorii de emitenti
- monitorizarea si revizuirea periodica a emitentilor în raport cu nivelul lor de expunere, dar si cu profilul de risc definit;
- evaluarea adecvata a participatiilor nelistate;

- implicarea activa în managementul emitentilor în care Grupul detine pozitie majoritara, promovand standarde inalte de buna guvernanta corporativa;
- specializarea continua a personalului implicat în administrarea portofoliului, pe domenii distincte de activitati specifice fiecarui portofoliu.
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de emitent și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit

3.1.5. Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Grupului.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

3.1.6. 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 sunt integrate în clasificarea și gestionarea riscurilor la care Grupul este expus în activitățile sale de business.

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 operational.

3.1.7. Alte riscuri la care este expus Grupul

Riscul de reglementare - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor și a capitalului ca urmare a impactului semnificativ al unei schimbări în cadrul de reglementare asupra funcționării Grupului. Impactul se poate referi la: reducerea atractivității unui anumit tip de investiții, reducerea bruscă a expunerii pe emitenti strategici, creșterea semnificativă a costurilor în activitate, etc.

Riscul sistemic – un risc este perceput ca fiind sistemic dacă acesta constituie o amenințare substanțială la adresa stabilității financiare și are potențialul de a conduce la consecințe negative serioase asupra piețelor și economiei reale. Grupul poate fi expus riscului sistemic datorită interconectării sale cu piețele și cu investitorii. Obiectivul Grupului este de a anticipa și a se proteja de aceste eventuale efecte negative, prin simulări de criză, planuri de continuitate și prin instituirea de limite de expunere la riscurile relevante.

Riscul strategic - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Obiectivul Grupului este de a asigura un cadru adecvat pentru gestionarea riscurilor strategice, prin corelarea obiectivelor strategice cu mijloacele și metodele utilizate pentru a ajunge la aceste obiective, resursele necesare, precum și calitatea procesului decizional.

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evolutiei economice interne si internationale care pot avea un impact asupra sectorului financiar din Romania.

In anul 2021 Grupul a adoptat toate masurile necesare pentru desfasurarea activitatii in conditiile existente pe piata financiara, prin adecvarea politicii investitionale si monitorizarea permanenta a fluxurilor de numerar.

Riscul reputational - riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului determinat de perceptia nefavorabila asupra imaginii societatii de catre actionari, investitori sau autoritatea de supraveghere. Prevenirea si diminuare riscului reputational se realizeaza, fara a se limita la acestea, prin aplicarea corespunzatoare a normelor proprii de etica, confidentialitate, precum si a reglementarilor in vigoare referitoare la prevenirea si combaterea spalarii banilor, elaborarea unei forme adecvate de prezentare/comunicare a materialelor informative si a celor de promovare a activitatii societatii si stabilirea procedurii de lucru si a competentelor de luare a deciziilor in cazul unei situatii de criza.

Riscul manifestarii unui conflict de interese – risc de pierderi datorate oricarei situatii in care interesele Grupului sunt divergente fata de interesele personale ale angajatilor, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora. Grupul asigura un cadru eficient si unitar pentru procesele de prevenire si evitare a conflictului de interese si adopta masuri si reguli in vederea evitarii conflictelor de interese.

Riscul asociat activitatilor desfasurate de filialele Grupului – riscul actual sau viitor de afectare negativa a profiturilor si capitalului sau a reputatiei societatii, datorita unor evenimente negative concretizate la nivelul societatilor din cadrul Grupului. Pentru gestionarea acestui risc, societatile din cadrul grupului includ in rapoartele trimestriale de activitate informatii cu privire la riscurile relevante la care sunt expuse, modul de gestionare si eventualele masuri de prevenire si diminuare a acestora.

3.1.8. Riscul aferent impozitării

Sistemul fiscal în România este supus unor interpretări diverse și modificări permanente care pot fi retroactive. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta poziții diferite față de poziția Grupului și pot calcula dobânzi și penalități fiscale. Deși impozitul aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari, în funcție de interpretările autorităților fiscale.

În plus, Guvernul României are în subordine un număr de agenții autorizate să controleze atât entități românești cât și străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similare cu cele desfășurate în multe alte țări, dar se pot extinde și asupra unor arii legale sau de reglementare în care autoritățile românești pot fi interesate.

Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de cinci ani, în general după data depunerii lor. În conformitate cu reglementările legale în vigoare în România perioadele controlate mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale.

Conducerea Grupului consideră că a calculat și înregistrat corect taxele, impozitele și alte datorii către statul român. Cu toate acestea, există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Grupului.

Ultimul control al Agenției Naționale de Administrare Fiscală la care Societatea a fost supusa a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile fiscale ale Societatii dupa această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare, in masura in care ele nu au fost deja prescrise

În ceea ce privește filialele, inspecțiile fiscale au vizat arii specifice, fiind în special pentru rambursare de TVA.

3.1.8. Riscul aferent mediului economic

Mediul economic intern și internațional continuă să se confrunte cu multiple provocări la adresa stabilității și predictibilității, amplificate de inflația record, precum și de implicațiile economice și de securitate ale războiului din Ucraina. Totodată, economia românească continuă să prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente. Printre caracteristicile economiei românești se numără și existența unei monede care nu este pe deplin convertibilă în afara granițelor și un grad scăzut de lichiditate a pieței de capital.

Prin urmare, există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social în viitor.

Prelungirea războiului din Ucraina și extinderea sancțiunilor asociate generează incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, a evoluției pe termen mediu a inflației, cu impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca în continuare, cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni, să fie o volatilitate ridicată.

Conducerea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global, impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional, asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele Grupului sunt expuse.

Conducerea este preocupată să estimeze natura schimbărilor ce vor avea loc în mediul economic din România și care va fi efectul acestora asupra situației financiare și a rezultatului operațional și de trezorerie al Grupului.

Principalele riscuri și incertitudini pentru perioada următoare sunt asociate cu volatilitatea ridicată a cotațiilor bursiere.

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele unei crize care ar avea impact asupra sectorului financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra situațiilor financiare.

Conducerea Grupului consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile curente de piață.

3.2. Expunerea la riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul fluxului de trezorerie.

3.2.1. Expunerea la riscul de piață

Expunerea la riscul de pret

Grupul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. La 31 decembrie 2022, 87% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Grup (31 decembrie 2021: 86%) reprezentau investiții în companii ce erau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii românești de pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 23.418.411 lei (31 decembrie 2021: 27.298.314 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 145.150.267 lei (31 decembrie 2021: cu 149.074.963 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Grupul deține acțiuni în societăți care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

	31 decembrie 2022	%	31 decembrie 2021	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	998.680.935	59	1.144.622.670	64
Industria gazelor naturale	248.648.907	15	295.191.468	17
Fabricarea și întreținerea mijloacelor de transport	177.917.240	11	190.675.914	11
Industria petrolieră	122.045.217	7		0
Dezvoltare (promovare) imobiliară	56.512.758	4	61.522.556	3
Industria energetică	37.945.196	2	41.668.790	2
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	19.173.213	1	21.719.987	1
Industria alimentară	7.321.768	1	9.709.783	1
Industria IT&C	6.118.695	0		0
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	4.790.940	0	5.140.466	0
Industria textilă	3.166.185	0	6.073.024	1
Transport, depozitare, comunicații	1.996.157	0	2.403.249	0
Industria materialelor de construcții	1.543.829	0	1.782.748	0
Altele	1.357.424	0	1.436.347	0
TOTAL	1.687.218.464	100	1.781.947.002	100

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2022 Grupul deținea preponderent acțiuni în societăți care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 59% din total portofoliu (31 decembrie 2021: 64%).

Expunerea la riscul de rată a dobânzii

La datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu erau purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în principal în depozite bancare pe termen scurt cu maturitatea inițială între 1-12 luni. În plus, Grupul a investit, nesemnificativ, în obligațiuni corporative și municipale cu dobândă fixă sau variabilă.

Următoarele tabele prezintă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii.

În Lei	Valoare netă la 31 decembrie 2022	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	> 1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	7.838.826	7.825.212	-	-	-	13.614
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mică de 3 luni	120.630.869	113.108.136	7.522.733	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mare de 3 luni	6.141.286	3.088.189	537.898	2.515.199	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	-	-	-	-	279.782.253
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	-	-	-	-	1.673.533.619
Titluri puse în echivalență	55.371.088	-	-	-	-	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	-	24.127	3.957.920	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	3.594	-	8.820	35.247	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	-	-	-	-	19.884.188
Total active financiare	2.167.211.837	124.025.131	8.060.631	2.548.146	3.993.167	2.028.584.762
Datorii						
Imprumuturi	11.818.565	11.397.488	-	421.077	-	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	119.643	233.983	993.545	7.762.206	-
Dividende de plată	43.029.452	-	-	-	-	43.029.452
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	-	-	-	-	11.363.910
Total datorii financiare	75.321.304	11.517.131	233.983	1.414.622	7.762.206	54.393.362

În Lei	Valoare netă la 31 decembrie 2021	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	14.039.475	14.012.946	-	-	-	26.529
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mica de 3 luni	174.396.940	173.094.332	1.302.608	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mare de 3 luni	6.682.039	3.540.934	-	3.141.105	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	-	-	-	-	325.937.896
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	-	-	-	-	1.770.881.534
Titluri puse în echivalență	42.850.061	-	-	-	-	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	-	24.130	3.958.085	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	3.172	-	16.641.964	44.058	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	-	-	-	-	10.626.512
Total active financiare	2.366.085.866	190.651.384	1.302.608	19.807.199	4.002.143	2.150.322.532
Datorii						
Împrumuturi	8.307.026	7.588.542	-	718.484	-	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	126.140	242.631	1.007.867	7.148.793	-
Dividende de plată	34.488.962	-	-	-	-	34.488.962
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	-	-	-	-	9.057.658
Total datorii financiare	60.379.077	7.714.682	242.631	1.726.351	7.148.793	43.546.620

Impactul asupra profitului net al Grupului al unei modificări de +/- 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de +/- 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de -/+ 480.230 lei (31 decembrie 2021: -/+ 322.284 lei).

Expunerea la riscul valutar

Activele exprimate în lei și în alte valute la datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt prezentate în tabelele următoare.

În Lei	Valoarea netă la 31 decembrie 2022	Lei	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	7.838.826	6.698.089	1.127.525	13.212
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	120.630.869	111.915.373	8.715.496	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	6.141.286	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	278.419.233	1.363.020	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.673.533.619	-	-
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-
Obligațiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	3.982.047	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	47.661	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	19.487.585	396.603	-
Total active financiare	2.167.211.837	2.151.613.934	15.584.691	13.212
Împrumuturi	11.818.565	11.397.488	421.077	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	919.489	8.189.888	-
Dividende de plată	43.029.452	43.029.452	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	3.542.686	7.821.224	-
Total datorii financiare	75.321.304	58.889.115	16.432.189	-

În Lei	Valoarea netă la 31 decembrie 2021	Lei	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	14.039.475	10.923.956	3.105.441	10.078
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	174.396.940	167.655.128	6.741.812	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	6.682.039		-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	323.782.273	2.155.623	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.770.881.534	-	-
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	3.982.215	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	16.689.194	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	10.614.058	12.454	-
Total active financiare	2.366.085.866	2.350.078.243	15.997.545	10.078
Împrumuturi	8.307.026	7.588.542	718.484	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	330.546	8.194.885	-
Dividende de plată	34.488.962	34.488.962	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	3.819.993	5.237.665	-
Total datorii financiare	60.379.077	46.228.043	14.151.034	-

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de +/- 15% a cursului de schimb Leu/EUR coroborată cu o modificare de +/- 15% a cursului de schimb Leu/USD, la 31 decembrie 2021, toate celelalte variabile rămânând constante, este de -/+105.120 lei (31 decembrie 2021: +/- 233.930 lei).

3.2.2. Expunerea la riscul de credit

La datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Grupul nu deținea, în general, garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit. La datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri de creanțe comerciale sau din debitori diverși.

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 158.507.133 lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 226.389.846 lei), incluzând conturi curente și depozite la bănci, obligațiuni și alte active financiare la cost amortizat, și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri din depozite si conturi curente

	Rating	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Banca Transilvania	Fitch: BB+	118.923.409	155.697.075
Raiffeisen Bank	Moody's: Baa1	5.986.235	8.328.367
Garanti Bank	Fitch: BB-	4.651.888	4.567.978
BRD - Groupe Societe Generale	Fitch: BBB+	2.829.657	4.952.337
BCR	Fitch: BBB+	543.713	2.503.450
CEC Bank	Fitch: BB	7.110	11.547
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	529	16.535.151
Unicredit Tiriac Bank	Fitch: BBB	-	15.010
Alte bănci comerciale	Fără rating	1.662.807	2.496.538
Total disponibilitati la bănci		134.605.348	195.107.453
Numerar		17.744	26.529
Total numerar și conturi curente și depozite plasate la bănci (valori brute), din care:		134.623.092	195.133.982
Numerar și conturi curente		7.838.857	14.039.534
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni		120.637.934	174.406.659
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		6.146.301	6.687.789
Pierdere de credit așteptată, din care aferentă:		(12.111)	(15.528)
Conturilor curente		(31)	(59)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni		(7.065)	(9.719)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		(5.015)	(5.750)
TOTAL numerar, conturi curente si depozite plasate la bănci		134.610.981	195.118.454

Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

	Rating	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni municipale Bacău	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	47.694	59.032
Obligațiuni Straulesti Lac Alfa	Fără rating	-	16.744.533
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare bruta		47.694	16.803.565
Pierdere de credit așteptată		(33)	(114.371)
Total obligațiuni la cost amortizat		47.661	16.689.194

Expuneri din obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

	Rating	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni Autonom Service	Fitch: B+	3.982.047	3.982.215
Total		3.982.047	3.982.215

Active financiare la cost amortizat

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanța asupra AAAS	48.756.218	51.084.774
Creante comerciale	12.644.936	9.745.270
BRD - Tranzacții în curs decontare	-	3.768.797
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	1.051.798	1.218.575
Avansuri acordate furnizorilor	788.684	388.874
Alte active financiare la cost amortizat	13.729.908	5.496.207
<i>Ajustări pentru pierdere de credit așteptată</i>	<i>(57.087.356)</i>	<i>(61.075.985)</i>
Total	19.884.188	10.626.512

Alte active la cost amortizat includ în principal creanța asupra Autorității pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”), creanțe comerciale, debitori diverși, creanțe aferente tranzacțiilor în curs de decontare și avansuri acordate furnizorilor.

Ajustările pentru pierderea de credit așteptată sunt aferente în principal creanțelor asupra AAAS din litigii câștigate definitiv, pe care le acoperă integral, și aferente unei părți a creanțelor comerciale.

3.2.3. Riscul de lichiditate

Structura activelor și datoriilor Grupului a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2022, cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, astfel:

31 decembrie 2022	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare							
Numerar și conturi curente	7.838.826	7.838.826	7.838.826	-	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.630.869	120.957.880	113.882.393	7.075.487	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	6.245.807	3.106.234	540.543	2.599.030	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	279.782.253	279.782.253	-	-	-	-	279.782.253
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.673.533.619	-	-	-	-	1.673.533.619
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-	-	-	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	4.286.530	-	-	152.000	4.134.530	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	58.493	3.947	-	11.560	42.986	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	19.884.188	18.180.879	1.225.462	232.321	199.219	46.307
Total active financiare	2.167.211.837	2.167.958.684	143.012.279	8.841.492	2.994.911	4.376.735	2.008.733.267
Datorii financiare							
Împrumuturi	11.818.565	14.316.954	291.861	570.387	4.503.234	8.951.472	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	10.808.580	142.230	280.954	1.172.775	9.212.621	-
Dividende de plată	43.029.452	43.029.452	43.029.452	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	11.363.910	3.285.434	7.197.391	567.535	313.550	-
Total datorii financiare	75.321.304	79.518.896	46.748.977	8.048.732	6.243.544	18.477.643	-
Active financiare nete	2.091.890.533	2.088.439.788	96.263.302	792.760	(3.248.633)	(14.100.908)	2.008.733.267

31 decembrie 2021	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	< 1 luna	1 - 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare							
Numerar și conturi curente	14.039.475	14.039.475	14.039.475	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	174.396.940	174.567.851	173.261.334	1.306.517	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	6.717.306	3.546.540	-	3.170.766	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	325.937.896	325.937.896	-	-	-	-	325.937.896
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.770.881.534	-	-	-	-	1.770.881.534
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061	-	-	-	-	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	4.462.843	-	-	152.007	4.310.836	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	18.120.775	3.292	-	18.068.038	49.445	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	10.626.512	9.136.885	745.345	473.503	218.341	52.438
Total active financiare	2.366.085.866	2.368.204.253	199.987.526	2.051.862	21.864.314	4.578.622	2.139.721.929
Datorii financiare							
Împrumuturi	8.307.026	8.890.988	202.472	400.033	3.209.997	5.078.486	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	10.140.621	143.181	275.337	1.147.324	8.574.779	-
Dividende de plată	34.488.962	34.488.962	34.488.962	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	9.057.658	2.634.434	5.102.087	113.790	1.207.347	-
Total datorii financiare	60.379.077	62.578.229	37.469.049	5.777.457	4.471.111	14.860.612	-
Active financiare nete	2.305.706.789	2.305.626.024	162.518.477	(3.725.595)	17.393.203	(10.281.990)	2.139.721.929

3.2.4. Expunerea la riscul fluxului de trezorerie

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar net rezultat din activități de exploatare	36.402.579	203.504.260
Numerar net utilizat în activități de investiții	(13.119.340)	(24.748.700)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(83.425.150)	(92.759.678)
Creșterea / (Scaderea) netă în numerar și echivalente de numerar	(60.141.911)	85.995.882
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	188.328.257	102.332.375
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	128.186.346	188.328.257

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente:

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie	17.744	26.529
Conturi curente la bănci	7.821.113	14.013.005
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	120.347.489	174.288.723
Numerar și echivalente de numerar	128.186.346	188.328.257

3.3. Principalele riscuri și incertitudini 2023

- a) *Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.*

Principalele riscuri sistemice la adresa stabilității financiare, conform Raportului BNR asupra stabilității financiare la decembrie 2022 identificate, sunt cele generate de:

- (i) incertitudinile la nivel global, în contextul crizei energetice și al războiului din Ucraina și
- (ii) deteriorarea echilibrului macroeconomic, inclusiv ca urmare a evoluțiilor geopolitice regionale și internaționale.

Alte riscuri sistemice importante, dar de intensitate mai scăzută, sunt cele determinate de:

- (i) întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și
- (ii) riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Perspectivile macroeconomice la nivel global s-au deteriorat semnificativ față de ultima evaluare, în timp ce riscurile la adresa stabilității financiare s-au intensificat.

Inflația ridicată și persistentă, escaladarea războiului din Ucraina, continuarea dificultăților asociate lanțurilor de aprovizionare, cât și înăsprirea condițiilor financiare au amplificat vulnerabilitățile deja existente în sistemul financiar și au condus la o reajustare a prognozelor cu privire la creșterea economică.

În acest context, FMI estimează o rată de creștere a economiei globale de 3,2 la sută în anul 2022 și, respectiv, de 2,7 la sută în 2023, revizuită cu 0,2 puncte procentuale în scădere față de prognoza din iulie a FMI pentru anul 2023. În același timp, indicatori de natură *forward-looking* (precum indicii privind încrederea consumatorilor și a companiilor) reflectă de asemenea scăderea așteptărilor privind evoluția favorabilă a economiei în viitorul apropiat. Deteriorarea perspectivelor macroeconomice, coroborată cu ajustarea percepției investitorilor cu privire la înăsprirea rapidă a politicii monetare la nivel global au marcat evoluția piețelor financiare în perioada de referință și au amplificat semnificativ aversiunea la risc a investitorilor.

La nivelul zonei euro, FMI prognozează o creștere economică de 3,1 la sută în anul 2022 și, respectiv, o decelerare pronunțată, până la 0,5 la sută în 2023. Presiunile inflaționiste în zona euro s-au intensificat recent pe fondul creșterii alerte a prețurilor la energie și alimente. Astfel, inflația în zona euro a atins în luna septembrie o valoare istorică de 9,9 la sută, componentele privind costul cu utilitățile și cele privind alimentele înregistrând creșteri anuale de 21 la sută și, respectiv, 13,8 la sută.

BCE estimează o rată a inflației de 8,1 la sută pentru anul 2022 și de 5,5 la sută pentru 2023 (prognozele fiind considerabil revizuite ascendent față de cele din luna martie).

Războiul din Ucraina și sancțiunile ca răspuns la atacul militar continuă să destabilizeze economia globală, cu efecte resimțite în special la nivel european. Pe lângă costurile umane și economice directe provocate de război, acesta periclitează securitatea energetică și alimentară. Pe fondul suspendărilor livrărilor de gaz rusec în UE, prețul gazelor naturale a înregistrat o volatilitate ridicată, și un nou maxim istoric de 316 euro/MWh la sfârșitul lunii august, scăzând ulterior la sub 100 euro/MWh în luna octombrie.

Având în vedere structura pieței de energie în UE, în care prețul gazelor naturale este un factor determinant, prețul energiei electrice a avut de asemenea o evoluție volatilă, urmată de o temperare similară la sfârșitul perioadei de referință.

Volatilitatea crescută de pe piețele de electricitate a condus la probleme de lichiditate pentru unii furnizori. În mai multe țări au fost implementate măsuri destinate sprijinirii acestora, pentru a evita potențiale implicații negative asupra economiei și stabilității financiare.

La nivel european, Comitetul European pentru Risc Sistemic a emis în luna septembrie 2022 o avertizare cu privire la vulnerabilitățile din sistemul financiar, principalele riscuri sistemice identificate fiind:

- (i) deteriorarea perspectivelor macroeconomice și înăsprirea condițiilor financiare, ce afectează în mod negativ situația financiară a companiilor nefinanciare și a populației, punând presiune asupra capacității acestora de rambursare a creditelor (în special în sectoarele și statele membre afectate cel mai mult de criza energetică),
- (ii) ajustarea abruptă a prețurilor activelor financiare și
- (iii) deteriorarea situației macroeconomice, cu impact negativ asupra calității activelor financiare și perspectivelor de profitabilitate ale instituțiilor de credit.

În România, criza energetică și creșterea costurilor de finanțare îngreunează procesul de consolidare fiscală. România este în procedură de deficit excesiv de la începutul anului 2020, ca urmare a politicii fiscale expansioniste de dinaintea crizei pandemice. Strategia fiscal-bugetară prevede o corectare graduală a deficitului excesiv până la finele anului 2024, ținta pentru anul 2022 fiind de -6,24 la sută din PIB.

România continuă să înregistreze rate mai reduse de absorbție a fondurilor europene (69 la sută, ceea ce plasează România în a doua parte a clasamentului țărilor din UE, în urma țărilor din regiune, date pentru Cadrul financiar multianual 2014-2020, 8 noiembrie 2022).

Creșterea capacității instituționale de absorbție a fondurilor europene și respectarea calendarului strict al reformelor din programele asumate față de Comisia Europeană sunt esențiale pentru asigurarea unei creșteri economice durabile, adaptate schimbărilor tehnologice și climatice. Continuarea acestor reforme va contribui, de asemenea, la reducerea vulnerabilităților macroeconomice, în special a celor determinate de dezechilibrul balanței de plăți.

Între vulnerabilitățile sectorului bancar românesc se numără:

- (i) așteptările de creștere a riscului de nerambursare a creditelor acordate sectorului real pe fondul deteriorării condițiilor macroeconomice, al incertitudinilor privind evoluțiile viitoare, dar și al creșterii serviciului datoriei prin majorarea ratelor de dobândă;
- (ii) strânsa legătură între sectorul bancar și sectorul guvernamental; (iii) polarizarea instituțiilor de credit în funcție de mărime.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Prezentarea detaliată a cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situației financiare a EVERGENT Investments, respectiv aferente Programelor de rascumpărare de acțiuni în vederea reducerii capitalului social se regasesc în materialele supuse aprobării AGEA din 27 aprilie 2023: “Aprobarea derularii unui program de rascumpărare de acțiuni în vederea reducerii capitalului social”.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Veniturile din dividende aferente 2022, incluse în Bugetul de Venituri și Cheltuieli 2023, care reprezintă principalele venituri reflectate în contul de profit și pierdere au fost estimate pe seama rezultatelor preliminare 2022 ale companiilor din portofoliu, noilor prevederi legislative, comunicărilor managementului, estimărilor de investiții și cash-flow ale companiilor. Recomandarile Bancii Centrale Europene vor influența distribuțiile de dividende ale societăților bancare.

Conflictul militar ruso-ucrainian

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

Anul 2022 a fost un an dificil pentru piața de capital, șocul energetic creat de conflictul militar, agravat de presiunile inflaționiste având influențe negative asupra cotațiilor acțiunilor listate, care au înregistrat scăderi și o volatilitate ridicată.

Pe fondul presiunilor inflaționiste provenite, în special, din creșterea prețurilor la materii prime la nivel global, Banca Națională a României a operat, începând din septembrie 2021, majorări succesive ale dobânzii de politică monetară (accentuate și de începerea conflictului militar din Ucraina) aceasta ajungând la 7% pe an la începutul lunii ianuarie 2023. Majorarea generalizată a dobânzilor care a rezultat din aceasta, a avut un efect negativ asupra cotațiilor acțiunilor la BVB.

Intern, riscurile suplimentare se referă la întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Prelungirea războiului din Ucraina și extinderea sancțiunilor asociate generează incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, a evoluției pe termen mediu a inflației, cu impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca în continuare, cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni, să fie o volatilitate ridicată.

Grupul EVERGENT Investments nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina. Cu toate acestea este de așteptat ca acest eveniment să aibă un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa. O volatilitate crescută a cotațiilor pe Bursa de Valori București se manifestă deja și anticipăm să continue cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 6 - 8 luni. De asemenea, aceasta se reflectă și în evaluarea la valoare justă a deținerilor din portofoliul Grupului, cu potențial impact atât asupra contului de profit și pierdere, cât și a altor elemente ale rezultatului global.

BVB a avut o evoluție medie în comparație cu piețele internaționale în anul 2022, un lucru benefic dacă avem în vedere apropierea față de zona de conflict din Ucraina și evoluția a două dintre piețele din regiune, cele din Polonia și Ungaria. Indicele BET-BK a scăzut în 2022 cu 17%, mai puțin decât BUX (Ungaria) și WIG 20 (Polonia), care au scăzut cu 25%, respectiv 27% în 2022.

EVERGENT Investments a analizat pe baza datelor existente posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional ca urmare a acestui eveniment, au fost efectuate simulări de criza ad-hoc conform procedurilor de risc, concluzionând că performanța Grupului poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor, iar continuitatea activității nu este afectată. La data autorizării acestor situații financiare anuale, Conducerea nu este în măsură să estimeze cu exactitate impactul, deoarece evenimentele sunt într-o continuă schimbare de la o zi la alta.

EVERGENT Investments monitorizează atent evoluția acestui conflict, impactul acestuia și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.

Grupul EVERGENT Investments nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

4. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

4.1. EVERGENT Investments SA

4.1.1. Finalizarea Ofertei publice de cumparare de actiuni emise de EVERGENT Investments, aprobata prin Decizia ASF nr. 1672/14.12.2022 – rapoarte curente din 06.01.2023 si din 11.01.2023 furnizate pietei de catre BT Capital Partners, in calitate de intermediar al ofertei.

- ✓ Perioada de derulare a ofertei: 22.12.2022 – 06.01.2023
- ✓ Indicele de alocare stabilit in cadrul ofertei: 0,0908835825
- ✓ Numarul si procentul reprezentat de valorile mobiliare depuse in cadrul ofertei: 215.935.590 actiuni, reprezentand 22,45% din capitalul social;
- ✓ Numarul actiunilor cumparate in cadrul ofertei: 19.625.000, ce reprezinta 2,045% din capitalul social;
- ✓ Valoare totala a actiunilor cumparate: 27.671.250 lei;

4.1.2. Contractarea unei facilități de credit

În ianuarie 2023, EVERGENT Investments a contractat de la Banca Comercială Română o facilitate de credit de tip revolving, sub forma de overdraft, pentru o perioadă de 12 luni, în valoare maximă de 19.200.000 euro, pentru a valorifica oportunități de piață, în noul context investițional.

4.1.3. Potențiala vânzare a participației în filiala REGAL S.A.

În februarie 2023, EVERGENT Investments a inițiat procesul de vânzare a pachetului de acțiuni deținute la filiala sa Regal S.A, reprezentând 1.116.258 acțiuni, printr-o licitație de tip olandez care va avea loc în data de 22 martie 2023.

4.2. Mecanica Ceahlau SA - nu este cazul

4.3. Regal SA – a fost finalizata reducerea capitalului social conform Hotararii AGEA din 15.09.2022 de la 120.000 lei la 118.890,80 lei.

4.4. Agroatens SA – nu este cazul

4.5. Everland SA - nu este cazul

4.6. EVER IMO SA – nu este cazul

4.7. Casa SA - nu este cazul

4.8. Ever Agribio SA – a fost finalizata majorarea capitalului social in baza Hotararii AGEA din 08.12.2022, prin varsarea integrala a acestuia

4.9. Visionalfa Investments SA – nu este cazul

5. Informatii privind achizitiile propriilor actiuni de catre Grupul EVERGENT Investments

Derularea programului de rascumparare actiuni proprii (“Programul 6”) in conformitate cu hotararea AGEA EVERGENT Investments nr. 4/20.01.2022

1. **Prima etapa** a programului de rascumparare (raport curent din 16.06.2022) - rezultate cumulate ale operatiunilor derulate
 - ✓ Perioada: 26.01.2022 – 15.06.2022;
 - ✓ Numar actiuni cumparate: 7.448.391;
 - ✓ Pret mediu: 1,1954 lei/actiune;
 - ✓ Valoare totala actiuni: 8.903.966 lei;
 - ✓ Procent in capitalul social al EVERGENT Investments: 0,7591%;
 - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.
2. **A doua etapa** a programului de rascumparare (raport curent din 20.09.2022) - rezultatele cumulate ale operatiunilor derulate in prima si a doua etapa:
 - ✓ Perioada: 26.01.2022 – 20.09.2022;
 - ✓ Numar actiuni cumparate: 15.448.391;
 - ✓ Pret mediu: 1,2069 lei/actiune;
 - ✓ Valoare totala actiuni: 18.645.388,74 lei;
 - ✓ Procent in capitalul social al EVERGENT Investments: 1,6063%;
 - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.
3. **A treia etapa** a programului de rascumparare (raport curent din 06.10.2022) - rezultatele cumulate ale operatiunilor derulate in prima, a doua si a treia etapa:
 - ✓ Perioada: 26.01.2022 – 06.10.2022;
 - ✓ Numar actiuni cumparate: 23.100.000;
 - ✓ Pret mediu: 1,2141 lei/actiune;
 - ✓ Valoare totala actiuni: 28.045.385,29 lei;
 - ✓ Procent in capitalul social al EVERGENT Investments: 2,4019%;
 - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

Rascumpararile actiunilor prin cele trei etape ale programului au fost efectuate cu scopul reducerii capitalului social prin anularea actiunilor, conform Hotararii AGEA EVERGENT Investments nr. 4/20.01.2022

Derularea programului de rascumparare actiuni proprii (“Program 7”) in conformitate cu Hotararea AGEA EVERGENT Investments nr. 2/28.04.2022 cu doua componente:

1. Rascumparare actiuni pentru derularea de programe de tip “*stock option plan*”.
 2. Rascumparare actiuni prin OPC in vederea reducerii capitalului social.
1. Rezultatele cumulate ale operatiunilor derulate in cadrul programului 7 de rascumparare, avand ca scop derularea de programe de tip “*stock option plan*” (raport curent din 31.10.2022):
 - ✓ Perioada: 10.10.2022 – 30.10.2022;
 - ✓ Numar actiuni cumparate: 8.400.000;
 - ✓ Pret mediu: 1,2525 lei/actiune;
 - ✓ Valoare totala actiuni: 10.520.776,32 lei;
 - ✓ Procent in capitalul social al EVERGENT Investments: 0,873%;
 - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

2. Initierea Ofertei publice de cumparare actiuni EVER (raport curent din 14.12.2022 – Decizia ASF nr. 1672/14.12.2022)

Prin Decizia ASF nr. 1672/14.12.2022 a fost aprobata oferta publica de cumparare de actiuni emise de EVERGENT Investments SA, avand caracteristicile principale:

- ✓ Numarul actiunilor care fac obiectul ofertei: 19.625.000, ce reprezinta 2,045% din capitalul social;
- ✓ Pretul de cumparare: 1,41 lei per actiune;
- ✓ Perioada de derulare: 22.12.2022 – 06.01 2023;
- ✓ Intermediarul ofertei: BT Capital Partners;
- ✓ Locurile de subscriere: conform documentului de oferta afisat pe site www.evergent.ro.

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anulara actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 2 din 28.04.2022.

Operatiunile fac parte din mixul de politici EVERGENT Investments care include programe de rascumparare si alocare de dividende ce asigura un randament superior capitalului investit fata de alte tipuri de plasamente.

6. Guvernanta corporativa

6.1. Codul de guvernanta corporativa

(www.evergent.ro/despre noi/Codul de guvernanta corporativa)

Codul de Guvernanta al EVERGENT Investments este aliniat la prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Reg. ASF nr. 2/2016), **Codului de Guvernanta corporativa al Bursei de Valori Bucuresti, principiilor OECD de Guvernanta corporativă, precum si celor mai bune practici in materie.**

6.1.1. Structura si modul de funcționare al organelor de administratie și conducere

6.1.1.1. Adunarea generala a actionarilor – Adunarea generala a actionarilor (AGA) este organul suprem de deliberare și decizie al EVERGENT Investments și funcționează în conformitate cu prevederile legale în vigoare și ale Actului constitutiv al societății. Adunările generale ordinare si extraordinare sunt convocate de catre Consiliul de administratie in conformitate cu prevederile legale si statutare. Lucrarile sedintelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA. Adunarea generala a actionarilor adopta hotarari pe baza unor proiecte propuse de catre Consiliul de administratie si/sau actionari. Hotararile AGA, semnate de presedintele de sedinta, sunt raportate catre ASF, BVB si facute publice prin depunerea și menționarea acestora la Registrul Comerțului, publicarea în Monitorul Oficial al României partea a IV-a, afisare pe site-ul oficial. Hotararile AGA sunt executorii (de imediata aplicare) din momentul adoptarii lor daca, din cuprinsul lor sau din dispozitii legale, nu este prevazut un alt termen la care urmeaza sa devina executorii. *(Detalii sunt prezentate in anexa 1)*

6.1.1.2. Consiliul de administratie - Societatea este administrata de catre un Consiliu de administratie compus dintr-un numar de 5 membri, persoane fizice, alesi de Adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Membrii Consiliului de administratie sunt avizati de ASF. Componenta actuala a Consiliului de administratie: Doros Liviu Claudiu – Președinte Director general; Iancu Catalin-Jianu-Dan – Vicepreședinte Director general adjunct; Ceocea Costel, Ciorcila Horia, Radu Octavian-Claudiu - a fost aprobată prin Hotararea AGOA nr. 2/28.01.2021, pentru mandatul 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025 si autorizata de catre ASF (Autorizatia nr. 49/30.03.2021). *(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Consiliului de administratie sunt prezentate in anexa 1)*

6.1.1.3. Comitetul de audit - este un comitet permanent, independent de conducerea EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de administratie. Comitetul de audit asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, controlului intern, auditului intern si extern si managementului riscurilor. Comitetul de audit este format din 3 membri, respectiv:

1. Octavian Claudiu Radu – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
2. Horia Ciorcila – membru - administrator neexecutiv si independent;
3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de audit sunt prezentate in anexa 1)

6.1.1.4. Comitetul de nominalizare si remunerare - este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de Administratie. Comitetul asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul nominalizarii si remunerarii membrilor pentru functii de conducere, precum si a remunerarii acestora. Comitetul este format dintr-un numar de 3 membri, respectiv:

1. Costel Ceocea – Presedinte - administrator neexecutiv;
2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv si independent;

3. Horia Ciorcila – membru - administrator neexecutiv si independent.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de nominalizare si remunerare sunt prezentate in anexa 1)

6.1.1.5. Comitetul de investitii - este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments SA, subordonat Consiliului de administratie. Comitetul de investitii asista si sprijina Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul elaborarii strategiilor si politicilor investitionale, al implementarii politicii de investitii, al analizei performantei portofoliului de instrumente financiare si al administrarii riscurilor aferente. Comitetul este format dintr-un numar de 3 membri, respectiv:

1. Horia Ciorcila – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv si independent;
3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.

6.1.1.6. Conducerea executiva a societatii este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, hotararilor Consiliului de administratie si reglementarilor în vigoare, de către Directorul general si Directorul general adjunct, care au calitatea de directori ai societatii în sensul Legii nr. 31/1990 privind societatile. Directorii îndeplinesc condițiile legale pentru exercitarea funcțiilor, au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor ASF, inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA. Componenta conducerii EVERGENT Investments: Doros Liviu Claudiu – Director general, Iancu Catalin Jianu Dan – Director general adjunct - Autorizatia ASF nr. 59/05.04.2021

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Conducerii executive sunt prezentate in anexa 1)

6.2.1.7. Comitetul de directie

Directorul general și Directorul general adjunct, care alcătuiesc Comitetul de direcție, conduc în mod efectiv activitatea societății în limitele competențelor delegate.

Fiecare director al societatii coordoneaza activitatea zilnica a unor compartimente, conform organigramei si adopta decizii individuale pe ariile specifice de activitate, iar impreuna adopta decizii in cadrul organului colectiv de lucru, Comitetul de directie, in aplicarea cerintelor legale ca directorii sa asigure conducerea efectiva a societatii.

In acest sens, Comitetul adopta decizii privind:

- ✓ implementarea strategiei de investitii stabilita de Consiliul de administratie;
- ✓ implementarea hotararilor Consiliului de administratie care vizeaza competentele delegate;
- ✓ problematica care intra in sfera de competenta a Consiliului de administratie si care urmeaza a fi supusa dezbaterei si aprobarii acestuia, care vizeaza atributiile delegate;
- ✓ probleme care, prin anvergura lor, pot impacta toate liniile de activitati (business, suport, conformitate);
- ✓ probleme care, in vederea adoptarii unei decizii, necesita intelegerea completa si armonizarea aspectelor de business si conformitate.
- ✓ Aprobarea procedurilor specifice compartimentelor societatii.

Intrunirile Comitetului de directie reprezinta, totodata, cadrul intern pentru informarea completa si reciproca a directorilor asupra problemelor specifice ariilor coordonate.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de directie sunt prezentate in anexa 1)

6.1.2. Protejarea intereselor și activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare

Serviciul Juridic are ca principale obiective: asistenta, consultanta si reprezentarea juridica. In cadrul Serviciului Juridic sunt analizate si implementate toate modificarile ce decurg din legislatia aplicabila, astfel incat drepturile si obligatiile societatii sa fie realizate la termen și în condiții de legalitate. Serviciul este subordonat Președintelui Director general, fiind coordonat de un Director care are în responsabilitate conducerea tuturor activităților referitoare la consultanța și reprezentarea juridică,

asigurând viza de legalitate în toate actele juridice în care societatea este parte.

În perioada de raportare, compania a avut înregistrate în evidențele specifice un număr de 235 litigii, dintre acestea fiind definitiv soluționate 48 de dosare, activitatea de asistență și reprezentare juridică punând accent pe litigiile ce aduc atingere patrimoniului EVERGENT și intereselor actionarilor. În vederea recuperării debitelor (în special de la AAAS) sunt continuate procedurile de executare, Serviciul efectuând o documentare continuă cu privire la modalități judiciare de recuperare a debitului de peste 60.000.000 lei și o maturitate de peste 10 ani.

Consultanta juridica reprezinta de asemenea o activitate curentă de maximă importanță și cu o pondere deosebită în cadrul Serviciului juridic, această activitate fiind asigurată atât pentru companie, cât și societățile din Grup, având drept obiectiv realizarea strategiei și protejarea intereselor legitime în tranzacțiile și operațiunile în care Societatea este parte, cu respectarea prevederilor legale în vigoare.

(Detalii privind Situatia litigiilor la 31 decembrie 2022 sunt prezentate in anexa 2).

6.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments

6.2.1. Managementul riscurilor - EVERGENT Investments stabileste si mentine functia permanenta de managementul riscurilor care este separata si independenta de alte functii si activitati. Structural si ierarhic Compartimentul Management risc este subordonat Consiliului de administratie. Functia permanenta de administrare a riscului este exercitata independent, din punct de vedere ierarhic si functional, fata de cea de administrare a portofoliului si celelalte compartimente functionale, prin adoptarea tuturor masurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese, stipulate expres in regulile interne ale societatii. Functia permanenta de administrare a riscului are autoritatea necesara si acces la toate informatiile relevante necesare indeplinirii atributiilor si responsabilitatilor. Personalul Compartimentului Management risc:

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

(Detalii privind organizarea, responsabilitatile Compartimentului management risc sunt prezentate in anexa 3)

6.2.2. Conformitate

EVERGENT Investments instituie și menține o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității care este independenta. Structural si ierarhic Compartimentul de conformitate este subordonat Consiliului de administratie. Fiecare persoană încadrată în Compartimentul de conformitate este supusă autorizării A.S.F. și este înscrisă în Registrul public al A.S.F.

Personalul Compartimentului conformitate:

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

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile compartimentului Conformitate sunt prezentate in anexa 3)

6.2.3. Audit intern - EVERGENT Investments stabilește și menține funcția permanentă de audit intern, care este separată și independentă de alte funcții și activități ale EVERGENT Investments. Compartimentul audit intern este subordonat Consiliului de administrație. În scopul dirijării activității, compartimentul audit intern a dezvoltat politici și proceduri, aliniate la cerințele Standardelor Internaționale pentru practica profesională a auditului intern.

Auditori interni notificați ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea
(Detalii privind organizarea si responsabilitatile compartimentului Audit intern sunt prezentate in anexa 3)

Raportul de activitate 2022 al Consiliului de administratie aferent Situațiilor financiare consolidate a fost aprobat in sedinta CA din 24 martie 2023.

Claudiu DOROȘ
Presedinte Director general

Director financiar
Mihaela MOLEAVIN

Manager conformitate
Michaela PUȘCAȘ

Director
Georgiana DOLGOȘ

Anexa 1**Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere si a comitetelor – EVERGENT Investments SA****1.1. Adunarea generala a actionarilor**

Adunarea generala a actionarilor (AGA) este organul suprem de deliberare și decizie al societatii și funcționează în conformitate cu prevederile legale în vigoare și ale Actului constitutiv.). Adunările generale ordinare si extraordinare sunt convocate de catre Consiliul de administratie în conformitate cu prevederile legale si statutare. Lucrarile sedintelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA; procesul verbal este redactat în registrul special.

Adunarea generala a actionarilor adopta hotarari pe baza unor proiecte propuse de catre Consiliul de administratie si/sau actionari. Hotararile AGA, semnate de presedintele de sedinta, sunt raportate catre ASF, BVB si facute publice prin publicare în Monitorul Oficial partea a IV-a, afisare pe site-ul oficial si la sediul central. Hotararile AGA sunt executorii (de imediata aplicare) din momentul adoptarii lor daca, din cuprinsul lor sau din dispozitii legale, nu este prevazut un alt termen la care urmeaza sa devina executorii.

1.2. Consiliul de administratie

Societatea este administrata de catre un Consiliu de administratie compus dintr-un numar de 5 membri, persoane fizice, alesi de Adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi. Membrii Consiliului de administratie sunt avizati de ASF.

Administratorii si directorii care alcătuiesc Comitetul de direcție încheie cu societatea contracte de administrație și/sau management, întocmite cu respectarea cadrului legal aplicabil. Conținutul acestor contracte încheiate cu societatea vor fi declarate si/sau făcute publice în condițiile în care reglementarile aplicabile impun acest lucru

În activitatea sa, Consiliul de administratie adopta hotarari. Hotararile Consiliului de administratie sunt valabile daca au fost prezenti mai mult de jumătate din numarul membrilor sai, iar hotararile se iau cu votul majoritatii membrilor prezenti. Presedintele Consiliului de administratie va avea votul decisiv în caz de paritate a voturilor. Nu poate avea vot decisiv presedintele consiliului de administrație care este, în același timp, director al societatii. Hotararile legal adoptate sunt obligatorii pentru directori si ceilalti administratori si sunt executorii din momentul comunicarii lor în scris sau din momentul informarii generale, prin intermediul secretariatului Consiliului de administratie, daca în cuprinsul lor nu este prevazut un alt termen ulterior informarii, de la care urmeaza sa intre în vigoare.

Consiliul de administratie alege dintre membrii sai un presedinte si un vicepresedinte. Presedintele consiliului de administratie poate îndeplini si functia de director general al societatii, iar vicepresedintele poate îndeplini si functia de director general adjunct. Presedintele prezideaza sedintele. În caz de absenta a presedintelui, lucrarile sunt conduse de vicepresedinte.

Presedintele Consiliului de administratie are urmatoarele responsabilitati de baza:

- coordonează activitatea Consiliului de administrație;
- convoaca Consiliul de administratie;
- stabilește ordinea de zi a Consiliului de administrație;
- veghează asupra informării adecvate a membrilor consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi;
- prezideaza sedintele Consiliului de administratie;
- asigura reprezentarea Consiliului de administratie în raport cu Directorii prin semnarea contractelor de administratie si de management;

- g) urmareste indeplinirea hotararilor Consiliului de administratie;
- h) semneaza procesul verbal de sedinta al Consiliului de administratie alaturi de un alt administrator, daca a prezidat sedinta;
- i) conduce lucrarile AGA si supune dezbaterii si aprobarii AGA problemele inscrise pe ordinea de zi;
- j) veghează la buna funcționare a organelor societății.

Presedintele poate sa aiba si alte atributii stabilite de catre Consiliul de administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

Vicepresedintele Consiliului de administratie indeplineste atributiile Presedintelui, in absenta acestuia.

Vicepresedintele poate sa aiba si alte atributii stabilite de catre Consiliul de administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

Membrii consiliului de administratie pot fi reprezentati la întrunirile consiliului doar de către alți membri. Un membru prezent poate reprezenta un singur membru absent.

Prevederile statutare reglementeaza situatiile privind:

- a) administrarea societatii in perioada tranzitorie dintre data expirarii mandatelor vechilor administratori si data validarii noilor administratori de catre autoritatea competenta;
- b) procedura de completare a Consiliului, la vacantarea de locuri;
- c) organizarea si desfasurarea sedintelor Consiliului de administratie.

Consiliul de administratie are urmatoarele competente de bază care nu pot fi delegate:

- a) stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale societății;
- b) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea drepturilor și a obligațiilor acestora;
- d) supravegherea activității directorilor;
- e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a acționarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței societății;
- g) îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina consiliului de administratie de către adunarea generală a acționarilor;
- h) înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;
- i) stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a acționarilor;
- i¹) adoptarea măsurilor corespunzătoare privind stabilirea și aplicarea principiilor guvernantei corporative, în ceea ce privește, dar fără a se limita la:
 1. stabilirea criteriilor relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive/conducerii superioare și a societății în ansamblu, precum și evaluarea anuală a modului de aplicare a criteriilor;
 2. analizarea adecvarii, eficienței și actualizării sistemului de administrare a riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care societatea este expusă;
 3. asigurarea respectării cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții, atât înainte de efectuarea acesteia, cât și pe toată durata externalizării/delegării;
 4. analiza și stabilirea politicii de remunerare, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;

5. asigurarea dezvoltării și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul societății în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese;
 6. aprobarea apetitului și a limitelor toleranței la risc ale societății, precum și a procedurii pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă societatea;
 7. asigurarea elaborării planurilor pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență și evaluarea semestrială a acestora.
- j) înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societăți, în condițiile prevăzute de reglementările legale;
- k) gajarea, închirierea, constituirea de garanții reale mobiliare și ipotecarea bunurilor societății, în următoarele condiții:
- Actele de dobândire, instrainare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, a caror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercitiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către Consiliul de administrație sau directorii societății, numai după aprobarea prealabilă de către Adunarea generală extraordinară a acționarilor.
 - Închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a caror valoare individuală sau cumulativă față de același cocontractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceleași valoare, se aprobă în prealabil de Adunarea generală extraordinară a acționarilor.
- l) aprobarea depășirii limitei stabilită de prevederile din Legea nr. 31/1990, cu aprobarea autorității competente și în conformitate cu reglementările emise de aceasta, pentru rascumpărarea propriilor acțiuni emise în conformitate cu art. 4 din Legea nr. 133/1996, aflate în proprietatea deținătorilor inițiali. Acțiunile dobândite pot fi folosite, pe baza hotărârii consiliului de administrație, cu avizul autorității competente, în scopul diminuării capitalului social sau al regularizării cursului acțiunilor proprii pe piața de capital.

Alte atribuții ale Consiliului de administrație:

- (a) elaborarea politicii generale de investiții;
- (b) integrarea riscurilor legate de durabilitate în cadrul activităților de:
- ✓ aplicare a politicii generale de investiții, așa cum este aceasta definită în Regulile fondului, în Actul constitutiv și în Prospectul de emisiune;
 - ✓ aprobare a strategiei de investiții;
 - ✓ aprobare și examinare periodică a caracterului adecvat al procedurilor interne de adoptare a deciziilor de investiții pentru EVERGENT Investments, pentru a se asigura că aceste decizii sunt conforme cu strategiile de investiții aprobate;
 - ✓ asigurare și verificare periodică ca politica generală de investiții, strategiile de investiții și limitele de risc ale EVERGENT Investments sunt aplicate și respectate în mod corespunzător și eficient;
 - ✓ aprobare și examinare periodică a politicii de administrare a riscurilor și măsurile, procesele și tehnicile de aplicare a acestora, inclusiv sistemul de limite de risc al fondului;
 - ✓ stabilire și aplicare a politicilor și procedurilor de evaluare, în conformitate cu art. 19 din Directiva 2011/61/UE;
 - ✓ asigurare a faptului că Fondul are o funcție permanentă și eficientă de verificare a conformității;
 - ✓ stabilire și aplicare a unei politici de remunerare conformă cu dispozițiile din anexa II la Directiva 2011/61/UE.

- (c) contractarea de imprumuturi bancare;
- (d) încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul și entitatea care ține evidența acționarilor;
- (e) delegarea dreptului de reprezentare a societatii catre alti administratori, fixand si limitele mandatului;
- (f) aprobarea reglementarilor interne ale societatii, regulamentului intern si procedurilor de conformitate, audit intern, administrarea riscurilor si asistenta juridica a angajatilor, directorilor si membrilor consiliului de administratie;
- (g) negocierea contractului colectiv de munca;
- (h) aprobarea infiintarii/desfiintarii comitetului de directie, cu cvorumul de adoptare a hotararilor prevazut in actul constitutiv;
- (i) aprobarea organizarii societatii, organigramasi limitele de salarizare;
- (j) desemnarea persoanei/persoanelor in functia de inlocuitor de director;
- (k) aprobarea nivelului participarii la planul de beneficii pentru administratori si directori, platit inclusiv prin alocarea de actiuni sau optiuni de a achizitiona actiuni ale societatii, cu respectarea prevederilor statutare;
- (l) asigurarea ca societatea dispune de un sistem informatic care sa permita pastrarea in siguranta a evidentelor pretului de piata pentru fiecare activ din portofoliul, a valorii activului net, a valorii unitare a activului net pentru perioadele reglementate de raportare, evidentierea modului de calcul al tuturor comisioanelor, taxelor si tarifelor datorate, cu pastrarea istoricului acestor operatiuni pe o perioada de minimum 5 ani;
- (m) aprobarea rapoartelor de activitate ale compartimentelor audit intern, conformitate si management risc;
- (n) aprobarea planului de investigatii a compartimentului de conformitate;
- (o) dispunerea de masuri pentru remedierea oricarei situatii de incalcare a legilor, reglementarilor in vigoare incidente pietei de capital sau a procedurilor interne de catre EVERGENT Investments sau de catre angajatii acesteia, in urma analizarii propunerilor inaintate in scris de ofiterul de conformitate;
- (p) notificarea ASF si a institutiilor pietei de capital implicate asupra situatiilor constatate de ofiterul de conformitate privind incalcarea regimului juridic aplicabil pietei de capital si asupra masurilor adoptate;
- (q) aprobarea planului multianual si anual de audit intern si resursele necesare;
- (r) aprobarea rapoartelor de audit intern si planurilor de masuri pentru implementarea recomandarilor;
- (s) aprobarea rezultatelor simularilor de criza;
- (t) aprobarea rapoartelor de risc trimestriale ale compartimentului management risc;
- (u) aprobarea incadrarii informatiilor in categoriile de *informatii privilegiate si confidentiale* si masurilor luate pentru gestionarea acestora;
- (v) aprobarea metodelor de evaluare a activelor conform Standardelor internationale de evaluare care cuprind in principal:
 - a. metodele abordarii prin piata;
 - b. metodele abordarii prin venit;
 - c. metodele abordarii prin cost.
- (w) aprobarea si examinarea oricarei modificari a politicilor si procedurilor de evaluare a activelor;
- (x) rezolvarea oricaror alte probleme stabilite de Adunarea generala a actionarilor ori de catre reglementarile sau dispozitiile legale.

Principalul obiectiv al Consiliului de administratie, pe termen mediu si lung, definit si determinat de particularitatile EVERGENT Investments si de contextul macroeconomic in care activeaza, este asigurarea unui echilibru intre continuitatea activitatii in conditii optime si sustenabile si satisfacerea asteptarilor actionarilor.

Obligatiile si raspunderile administratorilor sunt reglementate de dispozitiile referitoare la mandat si de cele special prevazute in Legea nr. 31/1990 privind societatile, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, Legea nr. 297/2004 privind piata de capital, Legea nr. 24/2017 privind emitentii si operatiunile de piata, reglementarile ASF aplicabile si de prevederile statutare.

Membrii Consiliului de administratie detin cunostintele, competentele si experienta adecvata pentru intelegerea activitatilor societatii, in special principalele riscuri asociate acestor activitati, inclusiv riscurile de sustenabilitate, precum si activele in care EVERGENT Investments investeste.

Comitetele consultative ale Consiliului de administratie

Consiliul de administratie poate crea comitete consultative formate din membrii ai Consiliului, insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru Consiliu in domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor si salariatilor sau nominalizarea de candidati pentru diferitele posturi de conducere¹, s.a. Consiliul de administratie stabileste regulile interne ale comitetelor constituite.

In aplicarea principiilor din "Codul de guvernanta corporativa al EVERGENT Investments", Comitetele consultative sunt formate de regula, din membri neexecutivi si independenti care supravegheaza activitatea specifica a conducerii efective si a executivului. In activitatea curenta se asigura astfel o diviziune clara a responsabilitatilor de supraveghere si control in raport cu atributiile conducerii executive.

Activitatea Comitetelor este coordonata de un Presedinte, ales dintre membrii sai. Consiliul de administratie va fi informat de indata cu privire la alegerea presedintelui. Consiliul de administratie poate stabili responsabilitati suplimentare pentru presedintii de comitete, stabilind in acelasi timp si indemnizatia corespunzatoare.

Comitetele consultative ale consiliului de administratie trebuie sa fie formate din cel putin 2 membri², conform prevederilor legale si statutare.

EVERGENT Investments respecta cerintele legale si recomandarile BVB, care privesc:

- ✓ cel puțin un membru al fiecărui comitet trebuie să fie administrator neexecutiv independent;
- ✓ comitetul de audit, de investitii și cel de remunerare sunt formate numai din administratori neexecutivi;
- ✓ cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să dețină experiență în aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar;
- ✓ *comitetul de nominalizare-remunerare* este format din membri neexecutivi, iar majoritatea membrilor trebuie să fie independenti - recomandarea BVB pentru categoria Premium;
- ✓ *comitetul de audit* trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți” - recomandarea BVB pentru categoria Premium;
- ✓ *comitetul de investitii* trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de investitii trebuie să fie independenți” - recomandarea BVB pentru categoria Premium;

¹ Legea 31/1990 art. 140² alin (1) Consiliul de administrație poate crea comitete consultative formate din cel puțin 2 membri ai consiliului și însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, cenzorilor și personalului sau nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere. Comitetele vor înainta consiliului, în mod regulat, rapoarte asupra activității lor.

² Act Constitutiv, art. 7, alin. 24- Consiliul de administratie poate infiinta comitete consultative formate din cel putin 2 membri ai consiliului, insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru consiliu, cu respectarea cadrului legal aplicabil

Comitetul de Audit

Comitetul de audit este un comitet permanent al Consiliului de administratie, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments. Comitetul de audit asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, controlului intern, auditului intern si extern si managementului riscurilor. Comitetul emite recomandari cu privire la diverse tematici care fac obiectul procesului decizional.

Componenta Comitetului de audit este stabilita de Consiliul de administratie.

Comitetul de audit este format dintr-un numar de 3 membri alesi dintre administratorii neexecutivi. Majoritatea membrilor Comitetului vor fi administratori neexecutivi independenti (in sensul prevederilor Legii nr. 31/1990). Presedintele Comitetului va fi un administrator neexecutiv independent.

Comitetul de audit trebuie sa aiba calificarile prevazute de lege in domeniul in care societatea isi desfasoara activitatea. Cel putin un membru al Comitetului de audit trebuie sa detina competente in domeniul contabilitatii si auditului statutar, dovedite prin documente de calificare pentru domeniile respective.

Atributii, responsabilitati:

- a) informeaza Consiliul de administratie cu privire la rezultatele auditului statutar si explica in ce mod a contribuit aceasta la integritatea raportarii financiare si care a fost rolul Comitetului de audit in acest proces;
- b) monitorizeaza procesul de raportare financiara si transmite recomandari sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
- c) avizeaza Manualul de politici contabile al EVERGENT Investments;
- d) monitorizeaza eficacitatea sistemelor de control intern de calitate si a sistemelor de management al riscurilor societatii si a auditului intern in ceea ce priveste raportarea financiara a EVERGENT Investments, fara a incalca independenta acestuia.
- e) monitorizeaza auditarea situatiilor financiare anuale si al situatiilor financiare anuale consolidate, in special efectuarea acestuia, tinand cont de constatarile si concluziile autoritatii competente, in conformitate cu reglementarile in materie in vigoare
- f) analizeaza raportul de audit si/sau opinia auditorului financiar cu privire la aspectele esentiale care rezulta din auditul financiar, precum si cu privire la procesul de raportare financiara si recomanda masurile care se impun;
- g) analizeaza constatarile si recomandarile auditorului financiar privind deficientele semnificative ale controlului intern, in ceea ce priveste procesul de raportare financiara;
- h) raspunde de procedura de selectie a auditorului financiar sau a firmei de audit si face recomandari Consiliului de administratie privind selectarea, numirea si inlocuirea acestuia, supuse aprobarii AGA, precum si termenii si conditiile remunerarii acestuia, in conformitate cu reglementarile in materie in vigoare;
- i) evalueaza si monitorizeaza independenta auditorului financiar sau a firmei audit si, in special, oportunitatea prestarii unor servicii care nu sunt de audit, in conformitate cu reglementarile in materie in vigoare;
- j) evalueaza conflictele de interese in legatura cu tranzactiile societatii, ale filialelor sale, precum si ale administratorilor, directorilor si salariatilor acestora cu partile afiliate;
- k) orice tranzactie a societatii cu oricare dintre societatile cu care are relatii stranse, a carei valoare este egala cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societatii (conform ultimului raport financiar) este aprobata de Consiliu in urma unei opinii obligatorii a Comitetului de audit;
- l) avizeaza Carta auditului intern si procedurile de audit intern si de control intern;

- m) analizeaza si avizeaza planul multianual si planul anual de audit intern, modificarile interimare semnificative si necesarul de resurse aferente acestei activitati;
- n) analizeaza si avizeaza planul anual al investigatiilor compartimentului de conformitate si modificarile acestuia;
- o) se asigura ca analizele de audit intern si de control intern efectuate si rapoartele elaborate sunt conforme cu planurile de audit si de control aprobate de Consiliul de administratie;
- p) monitorizeaza aplicarea standardelor legale si a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit primeste si evalueaza rapoartele echipei de audit intern, analizeaza si avizeaza constatarile si recomandările auditului intern si planul de masuri pentru implementarea acestora.
- q) primeste raportul ofiterului de conformitate, analizeaza si avizeaza constatarile si recomandările propuse si planul de masuri pentru implementarea acestora;
- r) analizeaza si avizeaza raportul anual privind activitatea de audit intern;
- s) analizeaza si avizeaza raportul anual privind activitatea de conformitate;
- t) analizeaza si avizeaza raportul anual privind activitatea de administrare a riscurilor;
- u) analizeaza si avizeaza politica de risc, procedurile de risc si metodologiile de administrare a riscurilor;
- v) analizeaza si avizeaza rapoartele de risc ale compartimentului management risc.

Comitetul de nominalizare - remunerare

Comitetul de nominalizare-remunerare este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de administratie.

Comitetul asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul nominalizarii si remunerarii membrilor pentru functii de conducere, precum si a remunerarii acestora.

Comitetul este format din cel putin 2 membri neexecutivi, din care cel putin unul este membru independent, in sensul ca respecta principiul independentei prevazut la art. 18 din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie in cadrul entitatilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara*.

Atributii, responsabilitati:

- a) elaboreaza recomandari privind politica de nominalizare a administratorilor si directorilor societatii pentru a fi supuse aprobarii Consiliului de administratie .
- b) avizeaza, anterior aprobarii de catre consiliul de administratie, si monitorizeaza respectarea politicii de remunerare a administratorilor, directorilor si salariatilor societatii, intocmite si aplicate de conducerea executiva a societatii. In cazul in care sesizeaza nereguli in elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare, membrii comitetului comunica imediat in scris conducerii executive situatiile constatate si urmaresc indreptarea acestora, informand in consecinta membrii consiliului de administratie. Conducerea executiva are obligatia furnizarii unui raspuns in scris catre comitet in termen de 3 zile lucratoare de la momentul primirii sesizarii, care la randul sau va informa membrii consiliului de administratie. In cazul in care conducerea executiva refuza sau amana nejustificat aplicarea modificarilor solicitate de comitet, consiliul de administratie are obligatia transmiterii catre A.S.F. a unui raport constatator privind abaterile identificate in cadrul politicii de remunerare a EVERGENT Investments SA..Raportul se transmite in termen de 10 zile lucratoare de la data comunicarii scrise realizate de catre comitetul de nominalizare- remunerare.
- c) poate elabora recomandari privind politica de remunerare la nivelul Grupului EVERGENT Investments;

- d) prezinta Consiliului de administratie raportul anual cu privire la remuneratiile si alte avantaje acordate administratorilor si directorilor in cadrul exercitiului financiar;
- e) ia nota de documentatia ce se pune la dispozitia auditorului financiar pentru analiza tranzactiilor raportate conform art. 82 din Legea nr. 24/2017 privind actele juridice incheiate cu administratorii si directorii si, urmare a raportului de audit, va recomanda masurile ce se impun a fi luate, daca este cazul;
- f) elaboreaza recomandari privind ocuparea posturilor vacante in cadrul Consiliului de administratie, cu respectarea hotararilor AGA si a legislatiei incidente;
- g) elaboreaza recomandari privind adoptarea deciziei Consiliului de administratie si/sau a conducerii executive pentru numirea, angajarea, eliberarea din functie, respectiv concedierea directorilor de departamente si a personalului cu functii cheie si de control, precum si pentru stabilirea nivelului de remunerare si a drepturilor si indatoririlor acestora;
- h) evalueaza periodic nivelul de insusire si aplicare a cunostintelor de specialitate si face recomandari privind procesul de actualizare continua a competentelor profesionale ale administratorilor, directorilor;
- i) face recomandari pentru imbunatatirea cunostintelor privind activitatea societatii in scopul aplicarii celor mai bune practici de guvernanta corporativa;
- j) monitorizeaza respectarea cerintelor si obligatiilor de transparenta, informare si raportare privind informatiile din acest segment de activitate.

Comitetul de investitii

Comitetul de investitii este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments SA, subordonat Consiliului de administratie.

Comitetul de investitii asista Consiliul de administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul elaborarii strategiilor si politicilor investitionale, al implementării politicii de investitii, al analizei performantei portofoliului de instrumente financiare si al administrarii riscurilor aferente.

Comitetul este format din cel putin 2 membri neexecutivi, din care cel putin unul este membru independent, in sensul ca respecta principiul independentei prevazut la art. 18 din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie in cadrul entitatilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara*.

Atributii, responsabilitati:

- a) emite recomandari Consiliului de administratie privind strategia si politica de investitii;
- b) emite recomandari Consiliului de administratie privind directiile principale de activitate si de dezvoltare sustenabila a societatii;
- c) emite recomandari privind obiectivele anuale de investitii fundamentate in cadrul programelor anuale de activitate;
- d) emite recomandari Consiliului de administratie privind programele și proiectele noi de investire și/sau dezinvestire ce sunt in competenta de aprobare a Consiliului de administratie;
- e) emite recomandari Consiliului de administratie privind:
 - maximizarea performantei portofoliului de instrumente financiare;
 - alocarea activelor pentru cresterea performantei, corelat cu programul de activitate aprobat de AGA, cu Strategia si politica de investitii (AFIA) si prognozele economice;
- f) analizeaza orice propunere de investitii care ii este adresata si propune Consiliului de administratie noi oportunitati de investitii si metode de imbunatatire a activitatii de gestionare eficienta a activelor;
- g) analizeaza si emite recomandari privind operatiunile de capital, majorari și diminuari de capital social, precum si programele de rascumparare actiuni in scopul dirinuarii capitalului social sau in scopul derularii programelor Stock Option Plan;

- h) propunerile de investitii care vor face obiectul analizei de catre Comitetul de investitii vor viza, in principal:
- investitii in societatile in care EVERGENT Investments detine controlul, in conformitate cu prevederile statutare si decizile CA:
“art. 7 alin (18) lit. j) decide înființarea altor societăți sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor societati, in conditiile prevazute de reglementarile legale”
 - tranzactii cu valori mobiliare sau titluri de participare din portofoliu si neincluse in programul de activitate anual, care depasesc valoarea de 20 milioane lei;
 - investitii in proiecte noi, tranzactii cu valori mobiliare nou emise si/sau neincluse in portofoliu, precum si dezvoltarea de noi linii strategice.
- i) emite recomandari privind strategia de restructurare a portofoliului de active;
- j) emite recomandari privind strategiile de optimizare a portofoliului;
- k) realizeaza investigatii in domeniile din sfera sa de competenta;
- l) analizează si avizează modalitatea de integrare a riscurilor legate de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii.

Consilier al Consiliului de administratie

Prin decizie a Consiliului de administratie se pot angaja persoane pe post de consilier al Consiliului de administratie.

Principalele atributii:

1. analizeaza si formuleaza observatii si propuneri fundamentate pe marginea documentelor și notelor intocmite de celelalte structuri pe tematici supuse atentiei sau avizarii ASF si altor autoritati competente.
2. identifica, din analiza subiectelor supuse dezbaterii structurilor de conducere, aspectele care nu sunt reglementate corespunzator si formuleaza propuneri in vederea imbunatatirii cadrului de reglementare;
3. analizeaza si formuleaza observatii si propuneri privind modul cum sunt respectate principiile guvernantei corporative de catre EVERGENT Investments si a masurilor ce trebuie adoptate pentru aplicarea recomandarilor BVB din Codul de Guvernanta Corporativa, inclusiv privind continutul Regulamentului de Guvernanta Corporativa al EVERGENT Investments;
4. face propuneri privind revizuirea reglementarilor interne si optimizarea organizarii activitatii Consiliului de administratie/secretariatului CA si a comitetelor consultative ale CA/secretariatelor comitetelor consultative, inclusive in ceea ce priveste Regulamentele de organizanizare si functionare a acestor structuri.
5. urmareste, la solicitarea expresa a structurilor de conducere sau a membrilor acestora modul cum sunt duse la indeplinire hotarari ale conducerii;
6. poate participa, in urma desemnarii de catre structurile de conducere sau de membrii acestora, la reuniuni de lucru externe, in urma carora va realiza rapoarte;
7. acorda asistenta de specialitate membrilor neexecutivi ai CA.

Delegarile de competenta la nivelul Consiliului de administratie.

Consiliul de administratie aproba delegarile de competente si stabileste limitele de competenta pentru Director general, Director general adjunct si pentru Comitetul de directie.

Operatiunile efectuate in baza competentelor delegate directorilor sunt raportate Consiliului de administratie prin rapoarte scrise sau verbale.

Consiliul de administratie a delegat catre Directorul general si Directorul general adjunct atributiile prezentate in cuprinsul prezentelor reglementari.

Consiliul de administratie aproba delegarile de competente si/sau a dreptului de reprezentare catre alti administratori, fixand si limitele acestora. Operatiunile efectuate in baza competentelor delegate de Consiliul de administratie altor administratori fac obiectul raportarilor ce vor fi prezentate in sedintele Consiliului de administratie.

1.3. Conducerea executiva a EVERGENT Investments

Conducerea executivă a societatii este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, hotararilor Consiliului de administratie si reglementarilor în vigoare, de către Directorul general si Directorul general adjunct, care au calitatea de directori ai societatii in sensul Legii nr. 31/1990 privind societatile. Directorii îndeplinesc condițiile legale pentru exercitarea funcțiilor, au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor A.S.F., inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA.

Conducerea executivă este numită de către Consiliul de administratie, conform prevederilor statutare, identitatea respectivelor persoane fiind comunicată de îndată către ASF.

Conducerea executivă:

- este împuternicită să conducă si să coordoneze activitatea zilnică a societatii, corespunzator activitatilor coordonate de fiecare director;
- este răspunzătoare pentru aplicarea politicii generale de investiții, asigurarea respectării reglementarilor interne si procedurilor de lucru;
- informează Consiliul de administratie cu privire la activitatea desfășurată între sedintele periodice ale acestuia.

În domeniul administrării riscurilor conducerea executiva este responsabila de:

- asigurarea implementarii Politicii de administrare a riscurilor, a procedurilor si metodologiilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea si raportarea in orice moment a riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusa societatea, aprobate de catre Consiliul de administratie;
- adoptarea masurilor, proceselor si tehnicilor adecvate si eficiente pentru monitorizarea si controlul tuturor riscurilor relevante in conformitate cu politica de administrare a riscurilor;
- asigurarea resurselor necesare implementarii sistemului de management al riscurilor;
- stabilirea competentelor si responsabilitatilor pe linia administrării riscurilor la nivelul fiecarei linii de activitate;
- aplicarea si respectarea in mod corespunzator si eficient a limitelor de risc asumate, inclusiv in caz de situatii de criza, precum si incadrarea in profilul de risc aprobat de Consiliul de administratie;
- asigurarea efectuării simularilor de criza;
- stabilirea si mentinerea unui sistem adecvat de raportare a expunerii la risc;
- evaluarea semestrială a planului pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta in vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;
- dezvoltarea unei culturi de risc integrate la nivelul EVERGENT Investments, bazata pe o intelegere completa a riscurilor, inclusiv a riscurilor de durabilitate cu care se confrunta societatea si cum sunt acestea administrate, luand in considerare toleranta la risc/apetitul sau de risc.

În domeniul asigurării conformității directorii sunt responsabili de:

- aprobarea politicii de conformitate (poate fi sub forma unui document integrat sau un cumul de reglementari interne distincte);
- analizarea, cel puțin anual, a politicii de conformitate si a modului de implementare a acesteia in cadrul EVERGENT Investments;

- (c) asigurarea resurselor necesare implementarii politicii de conformitate;
- (d) dispunerea masurilor pentru controlul riscului de conformitate.

Director general

Directorul general pune in executare hotararile Consiliului de administratie, sens in care emite decizii scrise si dispozitii. Deciziile si dispozitiile sunt executorii imediat si isi produc efecte din momentul in care sunt aduse la cunostinta persoanelor care sunt abilitate sa le duca la indeplinire.

Directorul general are urmatoarele atributii:

- (a) conducerea directa si efectiva a activitatii societatii in conformitate cu obiectivele generale stabilite de catre AGA;
- (b) implementarea politicii generale de investitii a societatii;
- (c) gestionarea patrimoniului societatii in limitele fixate de catre lege, actul constitutiv, hotararile AGA sau ale Consiliului de administratie;
- (d) angajarea patrimoniala a societatii in raporturile juridice cu tertii, prin semnatura proprie;
- (e) incheierea contractelor, cu exceptia celor ce sunt exclusiv de competenta Consiliului de administratie;
- (f) aprobarea masurilor privind protejarea integritatii bunurilor mobile, imobile si necorporale aflate in patrimoniului societatii;
- (g) atributii de tranzactionare si/sau negociere cu tertii privind bunurile sau drepturile societatii in limitele fixate de catre lege, actul constitutiv, hotararile AGA sau ale Consiliului de administratie;
- (h) reprezentarea societatii in raport cu tertii si in justitie;
- (i) colaborarea cu auditorii societatii, cu depozitarul societatii si cu entitatea care tine evidenta actionarilor, precum si cu celelalte organe de control sau supraveghere ale societatii;
- (j) aprobarea continutului rapoartelor de informare a pietei si a actionarilor cu privire la orice act sau fapt ce face obiectul unei obligatii legale de raportare;
- (k) organizarea interna (functionala) a societatii, tinand cont de prevederile legale, ale Actului Constitutiv al societatii, de reglementarile interne, organigrama si statul de functii al societatii precum si de hotararile Consiliului de administratie;
- (l) angajarea, promovarea si concedierea angajatilor societatii, cu exceptia directorilor de departamente si persoanelor care detin functii-cheie care sunt numiti de Consiliul de administratie, precum si exercitarea actiunii disciplinare in raport cu angajatii societatii in conformitate cu normele legale si reglementarile interne;
- (m) informarea periodica a angajatilor societatii precum si negocierea cu acestia a contractelor individuale de munca si a conditiilor de munca;
- (n) recompensarea angajatilor in limitele stabilite de CCM si/sau de Consiliul de administratie;
- (o) atributii de verificare si control a modului de indeplinire a sarcinilor de catre angajatii societatii sau a altor persoane aflate in raporturi contractuale cu societatea;
- (p) informarea Consiliului de administratie al societatii privind activitatea desfasurata, conform legislatiei aplicabile;
- (q) alte atributii stabilite de catre Consiliul de administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

Directorul general coordoneaza intreaga activitate a societatii conform atributiilor personalului executiv si organigramei. Acesta coordoneaza activitatea zilnica a Directorului si a compartimentelor: Audit Intern, Conformitate, Managementul Riscurilor, Departamentul Financiar, Serviciul Juridic, Serviciul Guvernanta Corporativa si Relatia cu Investitorii, Serviciul IT, Serviciul Evaluare Active, Serviciul Resurse Umane – Logistica, Activitatea privind securitatea si sanatatea in munca si Activitatea de prevenire si stingere a incendiilor.

Directorul general conduce si coordoneaza Comitetul de directie.

In caz de absenta, atributiile delegate de Consiliul de administratie vor fi in competenta Directorului general adjunct, iar conducerea efectiva a societatii va fi asigurata de Directorul general adjunct si una din persoanele desemnate ca inlocuitor si notificate ASF.

Director general adjunct

Directorul general adjunct are urmatoarele atributii:

- (a) implementarea hotararilor Consiliului de administratie;
- (b) conducerea directa si efectiva a activitatii societatii in conformitate cu obiectivele generale stabilite de catre AGA;
- (c) gestionarea patrimoniului societatii in limitele fixate de catre lege, actul constitutiv, hotararile adunarii generale a actionarilor sau ale Consiliului de administratie;
- (d) angajarea patrimoniala a societatii in raporturile juridice cu tertii, prin semnatura proprie in conformitate cu prevederile reglementarilor interne si in limitele de competenta stabilite;
- (e) incheierea contractelor, cu exceptia celor ce sunt exclusiv de competenta Consiliului de administratie si/sau a Directorului general;
- (f) aproba masurile privind protejarea integritatii bunurilor mobile, imobile si necorporale aflate in patrimoniului societatii;
- (g) atributii de tranzactionare si/sau negociere cu tertii privind bunurile sau drepturile societatii in limitele fixate de catre lege, actul constitutiv, hotararile AGA sau ale Consiliului de administratie;
- (h) reprezentarea societatii in raport cu tertii si in justitie;
- (i) colaborarea cu auditorii societatii, cu depozitarul societatii si cu Depozitarul Central, precum si cu celelate organe de control sau supraveghere ale societatii;
- (j) aproba continutul rapoartelor de informare a pietei si a actionarilor cu privire la orice act sau fapt ce face obiectul unei obligatii legale de raportare;
- (k) organizarea interna (functionala) a societatii, tinand cont de prevederile legale, ale actului constitutiv al societatii, de reglementarile interne, organigrama si statul de functii al societatii precum si de hotararile Consiliului de administratie al societatii;
- (l) controlul si promovarea angajatilor societatii in conformitate cu normele legale si reglementarile interne;
- (m) recompensarea angajatilor in limitele stabilite de CCM si/sau Consiliul de administratie;
- (n) atributii de verificare si control a modului de indeplinire a sarcinilor de catre angajatii societatii sau a altor persoane aflate in raporturi contractuale cu societatea;
- (o) informarea Consiliului de administratie al societatii privind activitatea desfasurata, conform legislatiei aplicabile;
- (p) alte atributii stabilite de catre Consiliul de administratie al societatii prin hotarare sau prevazute in mod expres in dispozitii legale.

Directorul general adjunct asigura coordonarea zilnica a compartimentelor: Portofoliul "ENERGIE-INDUSTRIAL", Portofoliul "FINANCIAR-BANCAR", Portofoliul "SELL", Portofoliul "PRIVATE – EQUITY", Serviciul "Tranzactii". Componenta portofoliilor de instrumente financiare este stabilita prin hotarare CA.

In caz de absenta atributiile delegate de Consiliul de administratie vor fi in competenta Directorului general, iar conducerea efectiva a societatii va fi asigurata de Directorul general si una din persoanele desemnate ca inlocuitor si notificate ASF.

1.4. Comitetul de directie

Consiliul de administrație delega conducerea societatii catre Directorul general și Directorul general adjunct, care împreună formează Comitetul de directie.

Directorul general și Directorul general adjunct pot fi și administratori ai societății

Inițierea și desființarea Comitetului de directie se aproba cu votul majorității administratorilor prezenți.

Directorul general și Directorul general adjunct, care alcătuiesc Comitetul de direcție, conduc în mod efectiv activitatea societății în limitele competențelor delegate.

Fiecare director al societatii coordoneaza activitatea zilnica a unor compartimente, conform organigramei si adopta decizii individuale pe ariile specifice de activitate, iar impreuna adopta decizii în cadrul organului colectiv de lucru, Comitetul de directie, în aplicarea cerintelor legale ca directorii sa asigure conducerea efectiva a societatii.

În acest sens, Comitetul adopta decizii privind:

- ✓ implementarea strategiei de investitii stabilita de Consiliul de administratie;
- ✓ implementarea hotararilor Consiliului de administratie care vizeaza competentele delegate;
- ✓ problematica ce intra în sfera de competenta a Consiliului de administratie si care urmeaza a fi supusa dezbaterii si aprobarii acestuia, care vizeaza atributiile delegate;
- ✓ probleme care, prin anvergura lor, pot impacta toate liniile de activitati (business, suport, conformitate);
- ✓ probleme care, în vederea adoptarii unei decizii, necesita intelegerea completa si armonizarea aspectelor de business si conformitate.
- ✓ Aprobarea procedurilor specifice compartimentelor societatii. .

Intrunirile Comitetului de directie reprezinta, totodata, cadrul intern pentru informarea completa si reciproca a directorilor asupra problemelor specifice ariilor coordonate.

Limitele de competenta ale Comitetului de directie, Directorului general, Directorului general adjunct sunt stabilite tinând cont de responsabilitățile de bază ale Consiliul de administrație care nu pot fi delegate (dispozitiile art. 7 alin. 19 lit. a-l din Actul Constitutiv).

Organizarea si desfasurarea activitatii Comitetului de directie

În intervalul dintre sedintele Consiliului de administratie, Comitetul de directie isi desfasoara activitatea în limita competentelor stabilite.

Comitetul de direcție prezinta în ședințele Consiliului de administratie deciziile adoptate si situatia operatiunilor aflate în derulare.

Deciziile legal adoptate sunt obligatorii pentru directori si angajati si sunt executorii din momentul comunicarii lor în scris daca, din cuprinsul lor, nu este prevazut un alt termen ulterior informarii.

Deciziile Comitetului de directie se iau cu unanimitatea voturilor membrilor sai.

În situația în care nu se pot adopta decizii în Comitetul de direcție din cauza neîntinerii condiției de vot, subiectul discutat va fi supus analizei Consiliului de administrație, în vederea adoptării unei decizii.

Directorul general conduce si coordoneaza Comitetul de directie, calitate în care:

- a) convoaca ori de cate ori este necesar Comitetul de directie pentru a supune dezbaterii si aprobarii problemele ce intra în competenta sa;
- b) urmareste ducerea la indeplinire a hotararilor Comitetului de directie;
- c) informeaza la fiecare sedinta a Consiliului de administratie asupra deciziilor adoptate.

1.5. Director

Directorul are calitatea de angajat al societatii si este subordonat Comitetului de directie.

Relațiile funcționale ale directorului sunt:

1. de subordonare față de Director general, Comitetul de direcție, Director general adjunct;
2. de colaborare cu toate compartimentele societății;
3. de coordonare a compartimentelor din subordine conform organigramei.

Directorul are în principal următoarele atribuții:

1. Asigură coordonarea zilnică a compartimentelor și cadrul necesar desfășurării activităților compartimentelor coordonate conform Organigramei, prin organizarea, planificarea și monitorizarea activităților acestora, în scopul realizării obiectivelor specifice la nivel ridicat de performanță;
2. Organizează, îndrumă, verifică și supraveghează activitățile interne și inter-compartimentale, aplicând măsurile necesare pentru a asigura derularea adecvată a proceselor interne conform procedurilor specifice aprobate, respectarea legislației și corecta înțelegere și aplicare a reglementărilor specifice;
3. Asigură implementarea în termenul stabilit a deciziilor adoptate de Comitetul de direcție și de către Directorul general;
4. Formulează propuneri pentru îmbunătățirea activității compartimentelor pe care le coordonează, în scopul optimizării resurselor interne și eficientizarea operațiunilor derulate conform procedurilor interne aplicabile;
5. Facilitează și asigură colaborarea cu alte compartimente și structuri din cadrul societății, asigurând transferul informațional necesar pentru adoptarea deciziilor;
6. Analizează și repartizează spre soluționare documentele intrate în cadrul societății, pune în aplicare rezoluțiile de pe documentele repartizate de către Director general și/sau formulează rezoluții pe documentele care se referă la activitățile compartimentelor coordonate, repartizează lucrările și stabilește termenele de soluționare;
7. Avizează și/sau aprobă toate documentele elaborate în cadrul activității coordonate, conform competențelor și în limitele aprobate de Director general/CD;
8. Coordonează, realizează și/sau participă efectiv la elaborarea unor lucrări repartizate compartimentelor societății și/sau lucrări inter-compartimentale, în termenul stabilit și raportează conducerii executive cu privire la modul de îndeplinire a acestora;
9. Coordonează din punct de vedere al respectării reglementărilor interne, procedurilor și proceselor decizionale, activitățile aflate în responsabilitatea compartimentelor coordonate;
10. Raportează Comitetului de Direcție, Directorului general cu privire la activitatea desfășurată;
11. Îndeplinește orice alte atribuții de serviciu care îi revin potrivit reglementărilor legale și interne în vigoare, fișei postului sau care îi sunt încredințate de către conducerea executivă.

Anexa 2
Protejarea intereselor/activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare
Activitatea de asistentă, consultanță și reprezentare juridică

Serviciul juridic este subordonat Președintelui Director general, fiind coordonat de un Director care are în responsabilitate conducerea tuturor activităților referitoare la consultanță și reprezentarea juridică, asigurând viza de legalitate în toate actele juridice în care societatea este parte. În cadrul Serviciului Juridic sunt analizate și implementate toate modificările ce decurg din legislația aplicabilă, astfel încât drepturile și obligațiile societății să fie realizate la termen și în condiții de legalitate.

Reprezentarea legală

Activitatea de asistență și reprezentare juridică a avut ca obiectiv principal reprezentarea intereselor companiei în fața instanțelor de judecată prin formularea, în cadrul termenelor procedurale, a tuturor apărărilor necesare.

În perioada de raportare, compania a avut înregistrate în evidențele specifice un număr de **235 litigii**, dintre acestea fiind **definitiv soluționate 48 de dosare**.

Situația sintetică a litigiilor (detalii în Anexa 2.1.)

1. Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de **reclamant**:
 - 173 dosare din care: 149 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 111 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 24 dosare sunt finalizate
 - valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 68.885.159,36 lei (pretenții și procedura insolvenței)
2. Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de **pârât**:
 - 62 dosare din care: 38 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 24 dosare sunt finalizate
 - valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 148.720,95 USD în dosare având ca obiect diverse pretenții.

Consultanța juridică

Serviciul Juridic **este consultat și oferă consultanță în toate domeniile de activitate** ale companiei și/sau filialelor din cadrul Grupului, **într-un număr important de dosare de consultanță**, având ca obiect: operațiuni corporative, contracte, proiecte investiționale, revizuirei propuneri legislative, tranzacții, organizarea și desfășurarea Adunărilor generale ale acționarilor.

La finele anului 2022 activitatea de consultanță juridică evidențiază un număr de 63 dosare de consultanță și un număr total de 456 avize de legalitate acordate pe diverse acte juridice, precum contracte, acte adiționale, decizii, mandate, acorduri.. Principalele documente și operațiuni efectuate în cadrul activității de consultanță juridică și acordare a avizelor de activitate se referă la:

- ✓ Participarea la ședințele de negociere, formularea de observații, completări și confirmări către avocați a propunerilor EVERGENT la *Acordul acționarilor* și anexele la acesta privind investiția în mWARE Solutions, conform analizei și deciziilor interne.

- ✓ Participarea la ședințele de lucru, formularea de opinii, aviz contract de fiducie și Notă de fundamentare, participarea la ședințele de licitație privind achiziția terenului situat în Săucești, Bacău.
- ✓ Opinie Eximbank și aviz Notă privind menținerea cererii de retragere din societate. Revizuire și aviz pentru cererea de retragere.
- ✓ Revizuirea și avizarea documentelor aferente Adunărilor generale ale acționarilor EVERGENT Investments desfășurate în cursul anului 2022;
- ✓ Suport la realizarea tranzacțiilor imobiliare realizate de către filiale;
- ✓ Opinii fundamentare vot în cadrul adunărilor generale ale emitentilor din portofoliu;
- ✓ Participare la analiza privind accesarea creditului de tip facility revolving;
- ✓ Participare continuă la ședințele de lucru privind obiectivele EVERGENT în materie de ESG;
- ✓ Consultanță juridică și aviz cu privire la toate mandatele eliberate de companie în cadrul Adunărilor generale ale acționarilor desfășurate de filialele din Grupul EVERGENT;
- ✓ Observații și propuneri legislative în diverse arii de interes pentru companie.

Anexa 2.1.**SITUATIA LITIGIILOR LA 31.12.2022**

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect anularea hotararilor AGA la societatile din portofoliul EVERGENT Investments SA - calitate de reclamant				
Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1*	Martens SA	anulare Decizie CA din 03.12.2021	Respinge actiunea. Cu apel	
2*	Vastex SA	anulare HAGOA din 14.04.2022	Litigiu pe rol la fond	
3*	Vastex SA	anulare HAGEA din 14.04.2022	Respinge actiunea. Cu apel	
4*	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 14.04.2022	Litigiu pe rol la fond	
5*	Martens SA	anulare AGEA din 28.04.2022	Litigiu pe rol la fond	
6*	Brikston Construction	anulare HAGOA din 28.04.2022	Respinge actiunea. Cu apel	
7*	Rulmenti Barlad	anulare HAGOA din 31.05.2022	Respinge actiunea	Apel Evergent
8*	Vastex SA	anulare H. AGA din 21.09.2022	Admite actiunea. Cu apel	
9*	Vastex SA	anulare H. AGEA din 12.12.2022	Litigiu pe rol la fond	
LITIGII SOLUTIONATE				
1	Martens SA	anularea HAGEA din 30.03.2021	Respinge apelul Evergent	
2	Martens SA	anulare partiala HAGEA din 28.04.2021	Respinge apelul Evergent	
3	Brikston Construction	anulare HAGEA din 09.06.2020	Respinge apelul Evergent	
4	Santier Naval Constanta	anulare HAGOA din 27.04.2021	Respinge apelul Evergent	
5	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 09.07.2020	Admite actiunea	
6	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 13.01.2021	Admite actiunea	
7	Dyonisos Cotesti	anularea HAGA din 15.04.2021	Admite actiunea	
8*	Martens SA	contestatie in anulare ds. 2680/121/2021 (HAGEA 30.03.2021)	Respinge contestatia in anulare	
9	Martens SA	anulare partiala HAGOA din 28.04.2021	Respinge apelul Evergent	
10*	Vastex SA	suspendare H. AGA din 21.09.2022	Admite actiunea	
11	Martens SA	actiune in dizolvare	Respinge apelul Evergent	
Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect pretentii - EVERGENT Investments SA are calitatea de reclamant				
Nr.crt.	Persoana juridica/fizica	Quantum pretentii in lei	Obiect	Observatii

-parat

1	Vastex S.A.	0.00	pretentii contravaloare actiuni Lg. 151/2014. Cerere declarare de creanta in procedura insolventei	Admite apelul EVER. Recurs Vastex
2	AIPC	3,479.45	executare silita	
3	AAAS	3,765.75	executare silita	
4	AAAS	3,817.58	executare silita	
5	A.A.A.S.	1,040.34	executare silita	
6	A.A.A.S.	5,790.02	executare silita	
7	A.A.A.S.	572,355.55	executare silita	
8	A.A.A.S.	7,281,457.98	executare silita	
9	A.A.A.S.	649,141.66	executare silita	
10	A.A.A.S.	1,556,338.07	executare silita	
11	A.A.A.S.	193,989.15	executare silita	
12	A.A.A.S.	454,371.95	executare silita	
13	A.A.A.S.	1,045,579.33	executare silita	
14	A.A.A.S.	1,369,220.26	executare silita	
15	A.A.A.S.	1,099,612.11	executare silita	
16	A.A.A.S.	1,600,412.04	executare silita	
17	A.A.A.S.	425,550.42	executare silita	
18	A.A.A.S.	13,978.84	executare silita	
19	A.A.A.S.	29,858.47	executare silita	
20	A.A.A.S.	6,126.20	executare silita	
21	A.A.A.S.	141,712.76	executare silita	
22	AAAS	275.88	executare silita	
23	A.A.A.S.	1,784,704.61	executare silita	
24	A.A.A.S.	1,875,749.20	executare silita	
25	A.A.A.S.	1,042,561.66	executare silita	
26	A.A.A.S.	1,488,975.30	executare silita	
27	A.A.A.S.	1,455,363.70	executare silita	
28	A.A.A.S.	16,878.26	executare silita	
29	A.A.A.S.	1,539.25	executare silita	
30	A.A.A.S.	49,037.93	executare silita	
31	A.A.A.S.	2,390.06	executare silita	
32	A.A.A.S.	34,678.23	executare silita	
33	A.A.A.S.	2,138.94	executare silita	
34	A.A.A.S.	38,560.30	executare silita	
35	A.A.A.S.	2,228.53	executare silita	
36	A.A.A.S.	28,754.21	executare silita	
37	A.A.A.S.	3,060.53	executare silita	
38	A.A.A.S.	45,528.24	executare silita	
39	A.A.A.S.	34,781.34	executare silita	
40	A.A.A.S.	2,307.09	executare silita	
41	A.A.A.S.	12,693.81	executare silita	
42	A.A.A.S.	2,273.67	executare silita	
43	A.A.A.S.	2,183.68	executare silita	
44	A.A.A.S.	2,349.12	executare silita	
45	A.A.A.S.	18,982.49	executare silita	

46	A.A.A.S.	23,459.89	executare silita
47	A.A.A.S.	2,502,031.47	executare silita
48	A.A.A.S.	1,810,944.22	executare silita
49	A.A.A.S.	1,738,592.80	executare silita
50	A.A.A.S.	2,522,514.86	executare silita
51	A.A.A.S.	1,370,335.00	executare silita
52	A.A.A.S.	1,060,504.31	executare silita
53	A.A.A.S.	2,081,133.02	executare silita
54	A.A.A.S.	296,474.57	executare silita
55	A.A.A.S.	2,896,842.39	executare silita
56	A.A.A.S.	1,668,099.47	executare silita
57	A.A.A.S.	125,677.45	executare silita
58	A.A.A.S.	1,871,909.72	executare silita
59	A.A.A.S.	3,370,978.56	executare silita
60	A.A.A.S.	10,546.63	executare silita
61	A.A.A.S.	462,506.29	executare silita
62	A.A.A.S.	2,014,036.50	executare silita
63	A.A.A.S.	1,800,076.35	executare silita
64	A.A.A.S.	2,111,890.61	executare silita
65	A.A.A.S.	3,188,636.51	executare silita
66	A.A.A.S.	190,943.94	executare silita
67	A.A.A.S.	581.74	executare silita
68	A.A.A.S.	439,712.67	executare silita
69	A.A.A.S.	2,756.40	executare silita
70	AAAS	1,478.36	executare silita
71	AAAS	2,258.14	executare silita
72	AAAS	2,982.06	executare silita
73	AAAS	2,334.13	executare silita
74	AAAS	2,930.63	executare silită
75	AAAS	3,758.11	executare silită
76	AAAS	4,137.34	executare silită
77	AAAS	4,450.82	executare silită
78	AAAS	3,777.76	executare silită
79	AAAS	2,953.30	executare silită
80	AAAS	3,825.59	executare silita
81	AAAS	3,198.69	executare silita
82	AAAS	4,410.19	executare silita
83	AAAS	2,837.49	executare silita
84	AAAS	3,349.89	executare silita
85	AAAS	3,316.71	executare silita
86	AAAS	3,310.76	executare silita
87	AAAS	3,326.80	executare silita
88	AAAS	3,350.85	executare silita
89	AAAS	3,322.02	executare silita
90	AAAS	1,373.83	executare silita
91	AAAS	2,237.46	executare silita
92	AAAS	1,857.76	executare silita
93	AAAS	3,838.86	executare silita
94	AAAS	3,719.45	executare silita

95	AAAS	3,766.46	executare silita	
96	AAAS	3,767.00	executare silita	
97	AAAS	3,752.03	executare silita	
98	AAAS	3,705.67	executare silita	
99	AAAS	3,786.44	executare silita	
100	AAAS	2,483.51	executare silita	
101	AAAS	1,863.09	executare silita	
102	AAAS	3,748.78	executare silita	
103	AAAS	1,896.39	executare silita	
104	AAAS	3,012.23	executare silita	
105	DGFRP	2,660.18	executare silita	
106*	AAAS	1,708.19	executare silita	
107*	AAAS	1,962.64	executare silita	
108*	AAAS	3,169.44	executare silita	
109*	AAAS	1,278	executare silita	
110*	AAAS	3,149.10	executare silita	
111*	AAAS	1,983.74	executare silita	
112*	AAAS	1,748.81	executare silita	
113*	AAAS	3,146.18	executare silita	
114*	Statul Roman	0	pretentii	Respinge actiunea. Apel Evergent
115*	SNGN Romgaz	378,546	pretentii	Litigiu pe rol la fond
TOTAL:		58,476,250.22		

LITIGII SOLUTIONATE

1	A.A.A.S.	debit din DE 108/2016	executare silita
2	Nedea Carmen	2,670.00	executare silita
3	AIPC	6,376.12	executare silita
4	AIPC	1,552.21	executare silita
5*	Oltchim/AAAS	1,120.00	executare silita
6*	Groza Daniel	284,059.50	executare silita

Situatia litigiilor pe rol in care EVERGENT Investments are calitate de reclamant - dosare conexe celor in pretentii

Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Inco Industry SRL s.a.	interventie-actiune uzucapiune	Respinge actiunea. Cu apel	
2*	Vastex; Delkimvas	validare poprire	Suspenda judecata	
3*	Vastex; Perpetuus COM	validare poprire	Suspenda judecata	
4*	Vastex, Liceul Radu Miron	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
5*	Vastex, Lotex General	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
6*	Vastex, Rovitec Cons	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
7*	Vastex, Nechita Prestserv	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
8*	Vastex, Lexfan Fitness	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	
9*	Vastex, Connected-Dval	validare poprire	Litigiu pe rol la fond	

10*	Vastex, Castrum Corporation	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
11*	Vastex, Lacautonacris	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
12*	Vastex, Kliques Graphics	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
13*		plangere penala	Litigiu pe rol la fond
14*	Groza Daniel	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond

LITIGII SOLUTIONATE

1	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
2	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Respinge cererea
3	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Admite in parte cererea
4*	Vastex Vaslui	sechestrul asigurator	Respinge actiunea
5*	Vastex Vaslui	cerere interventie deschidere insolventa	Respinge actiunea
6	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Respinge actiunea.

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect procedura insolventei (EVERGENT Investments SA are calitate de reclamant-creditor)

Nr. crt.	Societatea	Cuquantumul creantei in lei	Stadiu	Observatii
1	BIR	344.12	Faliment	Procedura continua
2	Network Press	3,799.87	Faliment	Procedura continua
3	Pantex S.A. Brasov	10.3	Faliment	Procedura continua
4	Horticola SA	1,466,168.33	Insolventa	Procedura continua
5	Celule Electrice Bailesti	9,921.72	Insolventa	Procedura continua
6	Genko Med Group	93,835.07	Faliment	Procedura continua
7*	Vastex Vaslui	8,834,829.73	Insolventa	Procedura continua
8*	Vastex Vaslui		Contestatie raport causal	
9*	Vastex Vaslui		contestatie la tabelul creditorilor	Contestatie Tabelul creditorilor
10*	Vastex Vaslui		contestatie Hotararea Adunarii creditorilor din 11.11.2022	
11*	Vastex Vaslui		ordonanta presedintiala	Respinge actiunea. Apel Evergent
TOTAL LEI:		10,408,909.14		

LITIGII SOLUTIONATE

1	Nobel Corporation	2,215.31	Faliment	Procedura inchisa.
---	-------------------	----------	----------	--------------------

Situatia litigiilor pe rol in care EVERGENT Investments SA are calitatea de parat

Nr.crt.	Reclamant	Cuquantum pretentii	Obiect	Observatii
1	Groza Daniel		pretentii - lipsa de folosinta imobil	Contestatie in anulare Evergent

2	Cantoreanu Ioan Florin	148.720,95 USD plus dobanda penalizatoare	pretenții - daune considerate a fi suferite ca urmare a unei așa-zise neexecutari de sume datorate de AAAS catre EVER	Respinge apelul lui Cantoreanu. Recurs Cantoreanu
3	Spatariuc Maria		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
4	Spatariuc Dumitru s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
5	Dionisie Mirela s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Admite exceptia calitatii procesuale pasive. Apel reclamanta.
6	Reuti Veronica		anulare act	Litigiu pe rol la fond
7	Andrei Lina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Admite actiunea. Apel AAAS
8	Tibuleac Petrica Iulian		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
9*	Dron Cristina-Lotrisoara		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
10*	Cazacu Ioan		hotarare care sa tina loc de act autentic	Disjuns din dosar nr. 9917/193/2021. Declina competenta in favoarea Tribunalului Botosani
11*	Placintaru Ion		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond

LITIGII SOLUTIONATE

1	Mercom SA Onesti	54,000.00	revendicare imobil si pretentii	Admite apelurile. Reduce obligatia de plata a EVERGENT
2	Livadaru Costel s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Admite exceptia calitatii procesuale pasive.

LITIGII IN CONTRADICTORIU CU AAAS (reclamant) - EVER (parat)

Nr crt	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii. Terti popriti
1		contestatie executare	Respinge contestatia. Apel AAAS	Eximbank, Trezoreria S4 B
2		contestatie poprire	Respinge contestatia. Cu apel	
3*		contestatie executare	Litigiu pe rol la fond	
4*		contestatie executare	Respinge in parte contestatia. Apel Evergent si AAAS	Trezoreria
5*		contestatie poprire	Respinge contestatia. Apel AAAS	Trezoreria
6*		contestatie poprire	Respinge contestatia. Apel AAAS	Trezoreria
7*		contestatie poprire	Admite contestatia. Cu apel	Trezoreria
8*		contestatie poprire	Respinge contestatia. Apel AAAS	Trezoreria
9*		contestatie poprire	Respinge contestatia. Apel AAAS	Trezoreria

10*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Apel AAAS	Trezoreria
11*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Cu apel	Trezoreria
12*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Cu apel	Trezoreria
13*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Apel AAAS	Trezoreria
14*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Apel AAAS	Trezoreria
15*	contestatie poprire	Litigiu pe rol la fond	Trezoreria
16*	contestatie poprire	Admite contestatia. Apel Evergent	TP. Regal Galati
17*	contestatie poprire	Admite contestatia. Apel Evergent	TP. Regal Galati
18*	contestatie poprire	Admite contestatia. Cu apel	TP. Regal Galati
19*	contestatie poprire	Admite contestatia. Cu apel	TP. Regal Galati
20*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Cu apel	Trezoreria
21*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Cu apel	Trezoreria
22*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Cu apel	Trezoreria
23*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Cu apel	Trezoreria
24*	contestatie poprire	Respinge contestatia. Apel AAAS	Trezoreria
25*	contestatie poprire	Admite in parte contestatia. Cu apel	TP. Regal Galati
26*	contestatie la executare	Respinge contestatia. Cu apel	Trezoreria
27*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezoreria
LITIGII SOLUTIONATE			

1	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	
2	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	
3	contestatie executare	Respinge apelul AAAS	
4	contestatie poprire	Respinge apelul AAAS	
5	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	
6	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	
7	contestatie executare	Admite contestatia	
8	contestatie poprire	Respinge apelul AAAS	
9	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	
10	contestatie poprire	Respinge contestatia	
11	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	

12*		revizuire-apel	Respinge cererea de revizuire formulata de catre AAAS	
13		contestatie executare	Respinge apelul AAAS	
14		contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT	
15	AAAS	contestatie in anulare	Respinge contestatia in anulare formulata de catre EVERGENT	
16		contestatie poprire	Respinge apelul AAAS	
17*		contestatie in anulare	Respinge contestatia in anulare formulata de catre EVERGENT	
18		contestatie executare	Respinge apelurile ca nefondate. Definitiva	Apel Evergent Investments si DGRFP Bucuresti
19		contestatie poprire	Rejudecare fond/Admite cererea in parte	Respinge recursul Evergent
20*		contestatie poprire	Litigiu pe rol la fond	
21		contestatie poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
22		contestatie poprire	Respinge apelul AAAS	Trezoreria
* - litigiu nou, promovat in cursul anului 2022				

Anexa 3**Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments****1. Functia permanenta de administrare a riscurilor**

EVERGENT Investments stabileste si mentine functia permanenta de managementul riscurilor care este separata si independenta de alte functii si activitati.

Structural si ierarhic Compartimentul management risc este subordonat Consiliului de administratie.

Functia permanenta de administrare a riscului este exercitata independent, din punct de vedere ierarhic si functional, fata de cea de administrare a portofoliului si celelalte compartimente functionale, prin adoptarea tuturor masurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese, stipulate expres in regulile interne ale societatii.

Functia permanenta de administrare a riscului are autoritatea necesara si acces la toate informatiile relevante necesare indeplinirii atributiilor si responsabilitatilor.

Personalul din cadrul compartimentului Management risc deține cunostinte, competențe si experienta profesionala necesare exercitării funcției, precum si o buna reputatie, onestitate si integritate. De asemenea, îndeplinește condițiile de eligibilitate stabilite de către ASF, fiind autorizat si inregistrat in Registrul public al ASF.

În situația în care sunt mai multe persoane autorizate ca administrator de risc, vor fi stabilite responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane. In situatia lipsei uneia dintre persoane, atributiile si responsabilitatile vor fi preluate automat de alta persoana autorizata.

În situația în care societatea nu mai are autorizată o persoană în funcția de administrator de risc sau în cazul indisponibilității temporare a acesteia, unul dintre directorii societatii sau un alt angajat care are cunoștințele și experiența profesională adecvată va îndeplini provizoriu această funcție până la momentul reocupării sale. Directorul care are în atribuție coordonarea și supravegherea funcției de administrare a portofoliului în cadrul EVERGENT Investments nu poate prelua temporar atribuțiile funcției de administrare a riscurilor. Persoana care îndeplinește provizoriu această funcție este notificată A.S.F.

Compartimentul are ca principal obiectiv administrarea si controlul riscurilor, respectarea standardelor inalte de calitate impuse de principiile managementului riscurilor, elaborarea mecanismelor de atentionare in apropierea limitelor de alerta in ceea ce priveste manifestarea riscurilor, gestionarea riscurilor prin identificarea, masurarea si administrarea lor, propunand si monitorizand masuri corective imediate.

Compartimentul elaboreaza Politica de administrare a riscurilor in EVERGENT Investments, in cadrul careia se defineste profilul de risc pe care societatea il considera acceptabil, cu privire la riscurile relevante identificate in activitatea societatii. Pentru administrarea riscurilor relevante identificate, compartimentul Management risc dezvolta și actualizează proceduri de lucru si metodologii.

Compartimentul este specializat si are urmatoarele atributii si responsabilitati:

- a) elaboreaza si implementeaza politici, proceduri si metodologii eficace de administrare a riscurilor, precum si orice modificare a acestora.

- b) identifica, masoara, administreaza si monitorizeaza permanent toate riscurile relevante pentru politica de investitii si la care este sau poate fi expusa EVERGENT Investments.
- c) identifica riscurile angajarii EVERGENT Investments in operatiunile de investire/dezinvestire propuse de catre compartimentele cu functie de administrare a portofoliului si propune masuri de prevenire si diminuare a acestora, daca e cazul;
- d) identifica riscurile angajarii EVERGENT Investments in activitati noi si propune masuri de prevenire si diminuare a acestora, daca e cazul;
- e) fundamenteaza si propune limite de risc, monitorizeaza respectarea acestora si notifica in timp util Consiliului de administratie si conducerii executive orice depasiri existente sau previzibile ale limitelor de risc stabilite, pentru a se asigura ca pot fi luate masuri rapide si adecvate;
- f) acorda asistenta Consiliului de administratie si conducerii executive privind identificarea profilului de risc al EVERGENT Investments;
- g) evalueaza profilul de risc al societatii in functie de apetitul si toleranta la risc stabilite de catre Consiliul de administratie si comunicarea in timp util Consiliului de administratie si conducerii executive in cazul in care considera ca profilul de risc nu este conform cu limitele de risc aprobate sau ca exista un risc semnificativ ca profilul de risc sa devina neconform cu aceste limite;
- h) asigura faptul ca profilul de risc al EVERGENT Investments comunicat investitorilor respecta limitele de risc stabilite pentru acoperirea cel putin a riscurilor de piata, de emitent, de lichiditate, de credit și contrapartidă, de durabilitate si operationale;
- i) calculeaza lunar expunerea prin metoda bruta si prin metoda angajamentului si determina efectul de levier, in scopul indeplinirii obligatiilor de raportare institutionala;
- j) urmareste incadrarea categoriilor de active ale EVERGENT Investments in limitele prudentiale legale si interne in vigoare, inclusiv monitorizarea valorii activelor totale si incadrarea in cerintele de fonduri proprii si fonduri proprii suplimentare si notifica in timp util Consiliului de administratie si conducerii executive orice depasiri existente sau previzibile ale acestora, pentru a se asigura ca pot fi luate masuri rapide si adecvate;
- k) incadreaza categoriile de active EVERGENT Investments pe clase de risc, din punct de vedere al gradului de lichiditate al activelor;
- l) analizeaza planurile pentru asigurarea continuitatii activitatii si pentru situatiile de urgenta ale societatii;
- m) efectueaza o data pe an si ad-hoc, simularile de criza in conditiile prevazute in procedurile de risc si reglementarile ASF in vigoare;
- n) evalueaza modul in care structura remuneratiei variabile afecteaza profilul de risc al societatii
- o) intocmeste raportari de risc trimestriale catre Consiliul de administratie cu privire la riscurile administrate;
- p) raporteaza Consiliului de administratie si conducerii executive riscurile identificate ca fiind potential semnificative in conformitate cu procedurile aplicate.
- q) analizeaza riscurile operationale legate de desfasurarea activitatilor, identificate in procesul de autoevaluare interna a riscurilor si propune masuri de diminuare/mentinere sub control a riscurilor identificate;

Procesul de administrare a riscurilor se realizeaza prin parcurgerea urmatoarelor etape:

1. identificarea riscurilor - se definesc riscurile in viziunea institutiei, se identifica elementele componente si se descriu evenimentele generatoare de risc.
2. evaluarea si masurarea riscurilor – se realizeaza pentru fiecare tip de risc identificat cu ajutorul unor metode cantitative si calitative, utilizandu-se baze de date si indicatori de risc prestabiliti.

3. monitorizarea riscurilor – se urmaresc indicatorii de risc in evolutie si incadrarea acestora in limitele legale si interne stabilite.
4. gestionarea si controlul riscurilor – se propun masurile pentru tinerea sub control a riscurilor in cazul in care se constata depasirea limitelor si se raporteaza catre structura de conducere.

Activitatile desfasurate cuprind, fara a se limita la acestea, analize lunare/trimestriale/anuale si ori de cate ori este nevoie cu privire la expunerile la riscurile relevante: riscul de piata, riscul de emitent, riscul de credit și contrapartidă, riscul de lichiditate, riscul de durabilitate, riscul operational, incadrarea in sistemul de limite prudentiale a activelor/categoriilor de active din portofoliu (prevazute in reglementarile legale aplicabile). De asemenea, compartimentul analizează impactul investițiilor propuse de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului asupra profilului de risc asumat și asupra încadrării în limitele prudențiale legale, prin efectuarea de simulări si propune, dacă e cazul, masuri care sa tina sub control riscul asumat.

Pentru atributiile ce îi revin, compartimentul Management risc efectueaza rapoarte regulate catre Directori si Consiliul de administratie. Rapoartele de risc trimestriale și rapoartele semestriale privind eficiența și eficacitatea sistemului de management al riscurilor se supun aprobarii Consiliului de administratie, cu avizarea prealabila de catre Comitetul de audit. Rapoartele privind contribuția individuală a activelor la fiecare tip de risc relevant, precum și cele cu privire la incadrarea activelor in sistemul de limite prudentiale se transmit spre informare catre compartimentele/structurile care indeplinesc functia de administrare a portofoliului.

2. Funcția permanentă de verificare a conformității

EVERGENT Investments instituie și menține o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității care este independenta.

Structural si ierarhic Compartimentul de Conformitate este subordonat Consiliului de Administratie. Persoana care indeplineste functia de ofiter de conformitate este supusă autorizării A.S.F. și este înscrisă în Registrul public al A.S.F.

În situația în care societatea supune autorizării mai multe persoane cu atribuții de conformitate, cererea de autorizare este însoțită de responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane încadrate în cadrul compartimentului de conformitate.

In situatia lipsei uneia dintre persoanele cu atributii de control intern, atributiile si responsabilitatile vor fi preluate automat de alta persoana autorizata.

În situația în care EVERGENT Investments nu mai are autorizată o persoană în funcția de ofițer de conformitate sau în cazul indisponibilității temporare a acesteia, unul dintre membrii compartimentului de conformitate al societatii, dacă există, unul dintre directorii societatii sau un alt angajat care are cunoștințele și experiența profesională adecvată, în cazul în care compartimentul este format dintr-un singur membru, va prelua provizoriu atribuțiile persoanei indisponibile, pentru o perioadă de maximum 3 luni într-un an calendaristic.

Pentru a permite persoanei/persoanelor numite in functia de ofiter de conformitate sa-si aduca la indeplinire responsabilitatile in mod corect si independent, EVERGENT Investments trebuie sa se asigure ca urmatoarele conditii sunt respectate:

- a) persoana/persoanele are/au autoritatea, resursele si experienta necesare, precum si acces la toate informatiile relevante;
- b) persoanele care exercita funcția de verificare a conformității nu sunt implicate în prestarea serviciilor sau în efectuarea activităților pe care le monitorizează;
- c) persoana/persoanele poarta responsabilitatea respectarii atributiilor aferente functiei de conformitate si pentru orice raportare referitoare la respectarea reglementarilor in vigoare, in

care se va preciza în special dacă au fost întreprinse măsuri adecvate de remediere a eventualelor deficiente;

- d) la stabilirea remunerării persoanelor trebuie avut în vedere : nivelul remunerării trebuie să permită EVERGENT Investments să angajeze personal calificat și cu experiență; obiectivitatea persoanelor nu trebuie să fie afectată de metoda de stabilire a remunerației; remunerația variabilă trebuie să se bazeze pe obiective specifice funcției și nu trebuie să fie stabilită exclusiv pe baza criteriilor de performanță la nivelul AFIA; remunerarea este direct supravegheată de comitetul de nominalizare-remunerare;
- e) persoanele sunt evaluate pentru îndeplinirea și menținerea, pe toată durata de desfășurare a activității, a cerințelor privind competența și experiență profesională; integritate și bună reputație și guvernare conform prevederilor legale incidente.

Atributii si responsabilitati:

- 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 reglementărilor si procedurilor interne si acționeaza conform competențelor sale pentru a preveni si propune măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a reglementărilor si procedurilor interne ale EVERGENT Investments de către EVERGENT Investments sau de către angajații acestora; urmărește implementarea propunerilor si recomandărilor;
- 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 pieței de capital incidente.
- d) se asigura că raportările pe care EVERGENT Investments trebuie să le transmită A.S.F. și entităților pieței de capital sunt transmise în termenul legal prevăzut de reglementările în vigoare;
- e) analizeaza si avizeaza documentele transmise de EVERGENT Investments către A.S.F. în vederea obținerii autorizațiilor prevăzute de reglementările A.S.F.;
- f) analizeaza si avizeaza materialele informative/publicitare ale EVERGENT Investments;
- g) analizeaza si avizeaza documentele întocmite de EVERGENT Investments conform procedurilor de lucru;
- h) avizeaza dezvoltarea de noi strategii, politicile investitoriale, schimbările organizatorice relevante precum și investițiile pe piețe noi și produse noi;
- i) verifica respectarea reglementărilor prudentiale;
- j) asigura informarea EVERGENT Investments și a angajaților acestora cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital, atât în ceea ce privește normele aprobate cât și proiectele legislative de interes pentru activitatea societății, pentru formularea de propuneri/ recomandări/ observații, dacă este cazul;
- k) gestioneaza si monitorizeaza deciziile Consiliului de Administratie si ale Comitetului de Directie, verificand încadrarea acestora în limitele de legalitate și prudențialitate la momentul adoptării/implementării lor; urmărește ducerea la îndeplinire a hotărârilor și raportează periodic cu privire la stadiul implementării acestora;

- l) este responsabil de supervizarea soluționării și de gestionarea petițiilor referitoare la activitatea EVERGENT Investments pe piața de capital, deținerea registrului unic de petiții și de raportarea periodică către ASF a situației petițiilor înregistrate.
Prin decizie a directorului general, în cadrul societății este constituită o comisie cu caracter permanent care analizează toate petițiile acționarilor și propune, dacă este cazul, măsuri de adoptat de către conducere pentru remedierea situațiilor sesizate; comunicarea răspunsului către petent se face cu încadrare în termenul legal.
- m) creează un proces de identificare, înregistrare, monitorizare, prevenire și divulgare a conflictelor de interese; gestionează procedura internă privind *Conflictul de interese*.
- n) gestionează procedura de lucru specifică privind *Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital* - în aplicarea reglementărilor exprese ale ASF; ofiterul de conformitate poate fi și membru în Comisie (prin decizie internă), calitate în care asigură și relația cu ASF.

Desfasurarea controlului permanent si periodic:

1. *Elaborarea Programul/Planul investigatiilor anual, cu respectarea urmatoarelor principii/criterii:*
 - a) cuprinde obiectivele de control conform reglementărilor legale aplicabile și constituie o parte a procesului integrat de control din cadrul EVERGENT Investments (conformitate, audit intern și administrarea riscurilor);
 - b) este întocmit în baza analizei riscurilor pe care le pot induce activitățile EVERGENT Investments, având în vedere “Registrul riscurilor operationale identificate care pot afecta activitatea EVERGENT Investments” întocmit de Compartimentul managementul riscurilor;
 - c) activitățile pe care le desfășoară în vederea verificării conformității activității societății cu reglementările legale în vigoare, politica și procedurile EVERGENT Investments, sunt activități de control periodic și control permanent;
 - d) principala componentă a activității o constituie controlul permanent, cu caracter pro-activ, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activităților ce intră în sfera controlului intern, în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă.
2. *Efectuarea investigatiilor si a raportarilor catre structura de conducere:*
 - a) prezintă raport privind rezultatele investigațiilor cuprinse în planul de investigații către Consiliul de Administrație al EVERGENT Investments, pentru dezbateră și aprobare; raportul este avizat prealabil de Comitetul de Audit;
 - b) raportează Consiliului de administrație și directorilor situațiile de încălcare a regimului juridic aplicabil pieței de capital, a reglementărilor interne și a procedurilor de lucru, în termenele legale impuse, în vederea notificării urgente către ASF și comunicării măsurilor adoptate pentru remedierea situațiilor constatate.
 - c) întocmește cu regularitate, cel puțin o dată pe an, rapoarte către conducerea executivă asupra chestiunilor legate de conformitate, în care să se precizeze în special dacă au fost întreprinse măsuri adecvate de remediere a eventualelor deficiențe.
 - d) raportul anual și planul de investigații pentru anul următor aprobate de Consiliul de Administrație sunt transmise la ASF, dacă legislația prevede aceasta.

3. Funcția permanentă de audit intern

EVERGENT Investments stabilește și menține funcția permanentă de audit intern, care este separată și independentă de alte funcții și activități ale EVERGENT Investments.

Compartimentul audit intern este subordonat Consiliului de administrație.

În scopul dirijării activității, compartimentul audit intern a dezvoltat politici și proceduri, aliniate la cerințele Standardelor Internaționale pentru practica profesională a auditului intern.

Atribuții și responsabilități:

- a) ajută societatea, atât în ansamblu cât și structurile sale, prin intermediul opiniilor și recomandărilor;
- b) asistă societatea în gestionarea riscurilor,
- c) contribuie la îmbunătățirea proceselor de management al riscurilor, control și guvernanta;
- d) evaluează adecvarea și eficacitatea controalelor privind guvernanta, operațiunile și sistemele EVERGENT Investments;
- e) elaborează și implementează politicile și procedurile pentru exercitarea activității de audit intern, precum și orice modificare a acestora;
- f) efectuează o evaluare independentă a riscurilor activităților desfășurate de EVERGENT Investments cel puțin anual;
- g) stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru a examina și evalua caracterul adecvat și eficacitatea sistemelor, mecanismelor de control intern și procedurilor EVERGENT Investments;
- h) comunică Comitetului de audit și Consiliului de administrație planul privind activitatea de audit intern și resursele necesare, inclusiv, modificările intermediare semnificative;
- i) efectuează misiunile cuprinse în planul anual;
- j) emite recomandări bazate pe rezultatul activității desfășurate;
- k) la solicitarea Comitetului de audit, Consiliului de administrație sau directorilor, efectuează misiuni ad-hoc sau misiuni cu caracter excepțional (necuprinse în planul anual de audit intern);
- l) verifică respectarea recomandărilor;
- m) raportează la finalizarea fiecărei misiuni cu privire la problemele de audit intern și cu privire la adecvarea măsurilor adoptate pentru remedierea eventualelor deficiențe;
- n) înregistrează orice informație relevantă care să susțină concluziile și rezultatele angajamentului;
- o) își coordonează activitatea cu auditorul financiar și cu alți evaluatori externi, pentru a asigura îndeplinirea corespunzătoare a obiectivelor de audit și pentru a minimiza suprapunerea;
- p) raportează periodic Comitetului de audit și Consiliului de administrație despre scopul activității de audit, autoritatea, responsabilitatea și funcționarea activității de audit intern, în raport cu planul stabilit;
- q) verifică dacă managementul a acceptat un nivel al riscului rezidual care poate fi inacceptabil pentru EVERGENT Investments și comunică Consiliului de administrație situațiile în care nu s-a luat o decizie cu privire la riscul rezidual, în vederea soluționării acestora;
- r) efectuează misiuni de consiliere formalizate (cuprinse în Planul de audit intern), informale, excepționale sau în situații de urgență, la cererea expresă a Consiliului de administrație sau conducerii executive.

Auditul intern desfasoară misiuni de asigurare și misiuni de consiliere.

Misiunile de asigurare furnizează o evaluare independentă a proceselor de guvernanta, management al riscurilor și control din cadrul EVERGENT Investments. Misiunile de asigurare se derulează prin parcurgerea etapelor: planificarea activității de audit intern, pregătirea misiunii de audit intern, intervenția la fața locului, raportul de audit intern, urmărirea recomandărilor și analiza calității.

Activitățile derulate de auditul intern vizează:

1. **planificarea activității de audit intern:** intocmirea, avizarea și aprobarea planului multianual de audit intern și a planului anual de audit intern, în conformitate cu cerințele Standardelor internaționale pentru practica profesională a auditului intern și cu reglementările naționale.
2. **pregătirea misiunii de audit intern:**
 - ✓ informarea conducătorului activității ce urmează a fi auditată cu privire la declanșarea misiunii de audit intern;
 - ✓ colectarea și prelucrarea informațiilor privitoare la structura, activitatea, programul/proiectul sau operațiunile auditate, pentru a facilita realizarea procedurilor privind analiza riscurilor și a celor de verificare;
 - ✓ identificarea și analiza riscurilor asociate procesului/activității/structurii auditate și evaluarea controalelor interne implementate, astfel încat efortul de audit sa fie orientat către zonele cele mai riscante ;
 - ✓ elaborarea programului misiunii de audit, pentru a asigura desfășurarea în bune condiții a misiunii de audit intern, în vederea acoperirii tuturor obiectivelor auditabile și a riscurilor asociate acestora;
 - ✓ întâlnirea cu reprezentanții structurii auditate, pentru prezentarea membrilor echipei de audit intern, scopului misiunii, obiectivelor stabilite pentru realizarea misiunii de audit intern și a modalităților de lucru, precum și stabilirea calendarului întâlnirilor.
3. **intervenția la fața locului:**
 - ✓ colectarea probelor de audit, în scopul formării de catre echipa de audit a unei opinii asupra punctelor forte și punctelor slabe ale procesului/activității/structurii organizatorice auditate și a furnizării de probe de audit în baza cărora se vor formula constatările, recomandările și concluzia generală a misiunii de audit;
 - ✓ constatarea și raportarea iregularităților descoperite.
4. **elaborarea raportului de audit intern:**
 - ✓ elaborarea proiectului de raport de audit intern, transmiterea proiectului raportului de audit intern structurii auditate în scopul analizei și formulării punctului său de vedere cu privire la constatările și recomandările auditorilor;
 - ✓ analiza observațiilor formulate de structura auditata la proiectul raportului de audit intern;
 - ✓ analizarea, avizarea și aprobarea raportului de audit intern și a planului de acțiune pentru implementarea recomandărilor.
5. **urmărirea recomandărilor:** asigurarea ca recomandările formulate în urma misiunilor de audit intern sunt implementate în mod adecvat și la termenele stabilite și evaluarea consecințelor în cazul neaplicării acestora.
6. **analiza calității activității de audit intern:** în scopul de a se oferi o asigurare rezonabilă că auditul intern respectă Carta sa, funcționează în mod eficace și eficient și

contribuie la crearea unui plus de valoare și la îmbunătățirea operațiunilor societății și pentru asigurarea că în cadrul misiunilor de audit intern au fost atinse, în condiții de calitate, toate obiectivele misiunii de audit intern.

Misiunile de consiliere sunt activități consultative și conexe, care au rolul să adauge valoare și să îmbunătățească procesele de guvernanta, management al riscurilor și control al EVERGENT Investments, fără ca auditorii interni să își asume responsabilitatea conducerii.

Misiunile de consiliere pot fi:

- 1) **misiuni de consiliere formale** – de regulă sunt incluse în planul anual de audit intern, iar termenii și condițiile sunt convenite cu solicitantul. Procedural, aceste misiuni sunt efectuate, de regula, ca și misiunea de asigurare.
- 2) **misiuni de consiliere informale** – sunt activități sau servicii, de tipul:
 - participărilor în grupuri de lucru interdepartamentale, comitete ori alte organisme de acest fel, cu activitate temporară, participărilor în proiecte (pe durata ciclului de viață al proiectului) sau la sedințe și întâlniri de lucru ad-hoc;
 - furnizării de servicii de facilitare și training în domeniul controlului intern și managementului riscurilor;
 - schimburilor uzuale de informații specifice cu alte structuri organizatorice din cadrul societății, grupului, industriei, etc.
- 3) **misiuni de consiliere speciale** – sunt servicii speciale îndeplinite de auditul intern în cadrul unor proiecte instituționale de anvergura (de ex. consultanță pentru externalizarea operațiunilor sau anterior restructurării proceselor organizației, participarea în echipe de experți, constituite pentru conversia de sisteme operaționale, etc.).

În anumite circumstanțe, în baza analizei cost-beneficiu, auditul intern poate decide efectuarea de misiuni de audit mixte, ce încorporează elemente atât din misiunea de asigurare, cât și din misiunea de consiliere, într-o abordare consolidată, unitară.

De asemenea, auditul intern poate aprecia ca adecvată efectuarea de misiuni, în care să se facă distincția între componenta „de asigurare” și cea „de consiliere”.

Anexa 4

EVERGENT INVESTMENTS S.A.

**Situații Financiare Consolidate
la 31 decembrie 2022**

Întocmite în conformitate cu Reglementările contabile
conforme cu Standardele Internaționale de Raportare
Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și
supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară
din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare,
aprobate prin Norma Autorității de Supraveghere Financiară
nr. 39/ 2015

CUPRINS:

NR. PAGINA:

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT 75 – 76

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE 77

SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
CONSOLIDATE 78 – 79

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE 80 – 81

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE 82 – 189

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
EVERGENT Investments S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare consolidate

Opinie

- Am auditat situațiile financiare consolidate ale Societății EVERGENT Investments S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), cu sediul social în municipiul Bacău, strada Pictor Aman nr. 94C, județul Bacău, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2816642, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2022 și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 2.227.049.220 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 102.261.850 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2022, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de trezorerie consolidate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28.12.2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Evaluarea investițiilor în titluri de participare Facem referire la nota 20 din situațiile financiare consolidate unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni deținute de Grup în societăți românești. La 31 decembrie 2022 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 81% din totalul activelor deținute de către Grup. Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 96.4 mil RON din total active ale Grupului și constau în participații deținute de Grup în principal în societăți românești nelistate și societăți listate fără o piață activă. Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la o data anterioară datei de 31 decembrie 2022, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări. Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul Grupului și de evaluatorii interni autorizați ai Grupului. Conducerea Grupului a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2022 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2022. Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită valorilor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare consolidate.	Pentru a aborda aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor relevante cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în titlurile de participare evaluate la valoare justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit detaliate conform naturii, planificării și extinderii planificate. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile Societății cu privire la frecvența tranzacționărilor, pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate încadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2022 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare. Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii interni și evaluatorii externi, precum și competența profesională a acestora și independența față de Grup. Am evaluat analizele Conducerii Grupului aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare (respectiv, de la 30 septembrie 2022 până la 31 decembrie 2022), pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2022. Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare consolidate comparând variațiile valorii juste față de anul precedent pentru investițiile în titluri de participare. În analiza situațiilor financiare consolidate, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și cerințele IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă</i>. În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele neobservabile și observabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.

Alte informații – Raportul Consolidat al Administratorilor

- Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul consolidat al administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul consolidat al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul consolidat al administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
- b) Raportul consolidat al Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29-30.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2022, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul consolidat al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanta pentru situațiile financiare consolidate

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanta sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.

- Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoieli semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
 - Obținem, probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau activităților de afaceri din cadrul Grupului, pentru a exprima o opinie cu privire la situațiile financiare consolidate. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și executarea auditului grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, măsurile de protecție aferente.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală a Acționarilor la data de 30 octombrie 2020 să audităm situațiile financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de doi ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 până la 31 decembrie 2022.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind „Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică” („ESEF”)

16. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare consolidate incluse în raportul financiar anual ale EVERGENT Investments S.A. și ale filialelor sale („Grupul”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale ce conțin codul unic („LEI”) 254900Y1O0025N04US14 („Fișierele Digitale”).

(I) *Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernanta pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF*

Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- selectarea și aplicarea etichetelor iXBRL corespunzătoare;
- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare consolidate care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele însărcinate cu guvernanta sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu cerințele ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amplexarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă include:

- obținerea unei înțelegeri a procesului Grupului de pregătire a Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierelor Digitale care includ datele etichetate cu situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului care vor fi publicate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare consolidate care sunt incluse în raportul financiar anual consolidat sunt întocmite într-un format XHTML valabil;
- evaluarea dacă etichetările iXBRL, inclusiv etichetările voluntare, respectă cerințele ESEF.

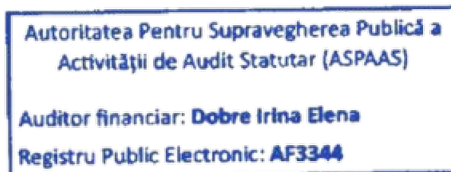
Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 incluse în raportul financiar anual consolidat și prezentate în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare consolidate. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la situațiile financiare consolidate” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit



Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344



În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25



Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
24 martie 2023

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

În LEI

	Notă	2022	2021
Venituri			
Venituri brute din dividende	9	116.092.853	53.882.260
Venituri din dobânzi	10	6.262.712	4.083.169
Alte venituri operaționale	11	65.334.018	49.677.845
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	13	965.522	29.873.859
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	12	18.708	658.126
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	27	11.356.717	859.634
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor imobilizate deținute în vederea vânzării		(14.256)	869.256
Cheltuieli			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		2.379.256	6.084.408
Reluarea pierderilor/(Pierderi) din deprecierea activelor nefinanciare		3.137.296	(38.871)
Reluări/(Constituii) ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		52.750	(2.811.413)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	14	(46.968.732)	(44.025.145)
Alte cheltuieli operaționale	15	(61.293.246)	(48.419.804)
Profit operațional		97.323.598	50.693.324
Cheltuieli de finanțare	16	(913.791)	(484.146)
Cota-parte din profitul /(pierdere) aferent(ă) entităților asociate		16.074.052	3.773.278
Profit înainte de impozitare		112.483.859	53.982.456
Impozitul pe profit	17	(10.222.009)	(2.064.406)
Profit net al exercițiului financiar		102.261.850	51.918.050
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		2.421.954	1.022.708
(Pierdere netă)/Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	20 d)	(175.797.504)	398.996.138
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		(173.375.550)	400.018.846

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

În LEI		2022	2021
(Pierdere netă)/Câștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	20 d)	(105.304)	45.845
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere		(105.304)	45.845
Alte elemente ale rezultatului global – Total		(173.480.854)	400.064.691
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		(71.219.004)	451.982.741
Câștigul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)		0,1074	0,0529
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)		0,1457	0,1581
În LEI		2022	2021
Profit net			
Profit net atribuibil acționarilor Societății		101.767.756	51.422.793
Profit net atribuibil intereselor care nu controlează	37	494.094	495.257
Total profit net		102.261.850	51.918.050
Rezultat global aferent			
Acționarilor Societății		(72.123.697)	451.357.052
Intereselor care nu controlează		904.693	625.689
Total rezultat global		(71.219.004)	451.982.741

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de administrație în data de 24 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Active			
Numerar și conturi curente	18	7.838.826	14.039.475
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	19 a)	120.630.869	174.396.940
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	19 b)	6.141.286	6.682.039
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	20 a)	279.782.253	325.937.896
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20 b)	1.673.533.619	1.770.881.534
Titluri puse în echivalență	21	55.371.088	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	22	3.982.047	3.982.215
Obligațiuni la cost amortizat	22	47.661	16.689.194
Alte active financiare la cost amortizat	23	19.884.188	10.626.512
Stocuri	24	28.734.899	22.853.276
Alte active	25	2.176.788	3.445.715
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	26	3.540.657	24.087.236
Investiții imobiliare	27	135.229.675	99.831.062
Imobilizări corporale	28	65.345.532	54.070.369
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	28	9.276.583	8.642.261
Fondul comercial	28	4.339.505	4.339.505
Imobilizări necorporale	28	1.165.704	960.584
Total active		2.417.021.180	2.584.315.874
Datorii			
Împrumuturi	29	11.818.565	8.307.026
Datorii din contracte de leasing	30	9.109.377	8.525.431
Dividende de plată	31	43.029.452	34.488.962
Datorii privind impozitul pe profit curent		5.370.896	167.079
Datorii financiare la cost amortizat	32	11.363.910	9.057.658
Alte datorii	33	7.910.679	5.824.211
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	34	3.842.888	4.253.881
Datorii privind impozitul pe profit amânat	35	97.526.193	131.632.941
Total datorii		189.971.960	202.257.189
Capitaluri proprii			
Capital social	36 a)	499.988.637	510.105.062
Rezultatul reportat		1.044.899.843	987.726.077
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		18.419.631	16.699.675
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	20 d)	660.473.055	872.688.152
Acțiuni proprii	36 e)	(38.991.230)	(41.119.507)
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	36 f)	20.765.780	16.252.012
Alte elemente de capitaluri proprii	36 g)	4.775.301	3.685.004
Total capitaluri proprii atribuibile actionarilor Societății		2.210.331.017	2.366.036.475
Interese care nu contolează	37	16.718.203	16.022.210
Total capitaluri proprii		2.227.049.220	2.382.058.685
Total datorii și capitaluri proprii		2.417.021.180	2.584.315.874

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 24 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș

Președinte Director general

Mihaela Moleavin

Director financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)



În LEI

	Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea immobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor societății-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 31 decembrie 2021		510.105.062	16.699.675	872.688.152	987.726.077	(41.119.507)	16.252.012	3.685.004	2.366.036.475	16.022.210	2.382.058.685
Rezultatul global											
Profitul exercițiului financiar		-	-	-	101.767.756	-	-	-	101.767.756	494.094	102.261.850
Alte elemente ale rezultatului global											
Creșteri ale rezervei din reevaluarea immobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	2.421.954	-	-	-	-	-	2.421.954	-	2.421.954
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii immobilizărilor corporale		-	(701.998)	-	291.399	-	-	-	(410.599)	410.599	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii		-	-	(175.797.504)	-	-	-	-	(175.797.504)	-	(175.797.504)
FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	(105.304)	-	-	-	-	(105.304)	-	(105.304)
Reevaluarea la valoare justă a obligațiunilor FVTOCI		-	-	(105.304)	-	-	-	-	(105.304)	-	(105.304)
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	20 d)	-	-	(36.312.289)	36.312.289	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global		-	1.719.956	(212.215.097)	36.603.688	-	-	-	(173.891.453)	410.599	(173.480.854)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		-	1.719.956	(212.215.097)	138.371.444	-	-	-	(72.123.697)	904.693	(71.219.004)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii											
Dividende distribuite intereselor care nu controlează		-	-	-	-	-	-	-	-	(113.889)	(113.889)
Diminuare capital social	36 a)	(10.116.425)	-	-	(26.389.968)	35.999.999	-	506.394	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(38.566.162)	-	(119.881)	(38.686.043)	-	(38.686.043)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	36 e)	-	-	-	-	4.694.440	(5.398.224)	703.784	-	-	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	36 f)	-	-	-	-	-	9.911.992	-	9.911.992	-	9.911.992
Dividende prescrise conform legii (Nota 4n)		-	-	-	7.245.273	-	-	-	7.245.273	-	7.245.273
Acțiuni în filiale răscumparate de la interesele care nu controlează		-	-	-	-	-	-	-	-	(94.811)	(94.811)
Dividende distribuite din rezultatul exercițiului financiar 2021		-	-	-	(62.052.983)	-	-	-	(62.052.983)	-	(62.052.983)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(10.116.425)	-	-	(81.197.678)	2.128.277	4.513.768	1.090.297	(83.581.761)	(208.700)	(83.790.461)
Sold la 31 decembrie 2022		499.988.637	18.419.631	660.473.055	1.044.899.843	(38.991.230)	20.765.780	4.775.301	2.210.331.017	16.718.203	2.227.049.220

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)**

<i>În LEI</i>	Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat *Retratat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor societății-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 31 decembrie 2020 - raportat		514.402.388	16.029.110	575.885.218	876.747.483	(9.595.338)	18.457.300	3.564.379	1.995.490.540	15.396.521	2.010.887.061
Corecție (Nota 40)					(3.625.000)				(3.625.000)		(3.625.000)
Sold la 31 decembrie 2020 - retratat		514.402.388	16.029.110	575.885.218	873.122.483	(9.595.338)	18.457.300	3.564.379	1.991.865.540	15.396.521	2.007.262.061
Rezultatul global											
Profitul exercițiului financiar		-	-	-	51.422.793	-	-	-	51.422.793	495.257	51.918.050
Alte elemente ale rezultatului global				-		-	-	-			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	1.022.708	-		-	-	-	1.022.708		1.022.708
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale		-	(352.143)	-	221.711	-	-	-	(130.432)	130.432	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	398.996.138		-	-	-	398.996.138	-	398.996.138
Reevaluarea la valoare justă a obligațiunilor FVTOCI		-	-	45.845		-	-	-	45.845	-	45.845
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	20 d)	-	-	(102.239.049)	102.239.049	-	-	-	-	-	-
Total alte elemente ale rezultatului global		-	670.565	296.802.934	102.460.760	-	-	-	399.934.259	130.432	400.064.691
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		-	670.565	296.802.934	153.883.553	-	-	-	451.357.052	625.680	451.982.741
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii											
Dividende distribuite intereselor care nu controlează		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diminuare capital social	36 a)	(4.297.326)	-	-	(9.149.137)	13.225.800	-	220.663	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-		(57.184.679)		(742.975)	(57.927.654)	-	(57.927.654)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	36 e)	-	-	-		12.434.710	(13.077.647)	642.937	-	-	
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	36 f)	-	-	-		-	10.872.359	-	10.872.359	-	10.872.359
Dividende prescrise conform legii (Nota 4n)		-	-	-	11.881.322	-	-	-	11.881.322	-	11.881.322
Dividende distribuite din rezultatul exercițiului financiar 2020		-	-	-	(42.012.144)	-	-	-	(42.012.144)	-	(42.012.144)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(4.297.326)	-	-	(39.279.959)	(31.524.169)	(2.205.288)	120.625	(77.186.117)	-	(77.186.117)
Sold la 31 decembrie 2021		510.105.062	16.699.675	872.688.152	987.726.077	(41.119.507)	16.252.012	3.685.004	2.366.036.475	16.022.210	2.382.058.685

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 24 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș

Președinte Director general

Mihaela Moleavin

Director financiar

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

În LEI		2022	2021
Activități de exploatare			
Profit net al exercițiului financiar		102.261.850	51.918.050
<i>Ajustări:</i>			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		(2.379.256)	(6.084.408)
(Reluarea pierderilor)/Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare		(3.137.296)	38.871
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	27	(11.356.717)	(859.634)
(Câștig net)/Pierdere netă din reevaluarea activelor imobilizate deținute în vederea vânzării		14.256	(869.256)
Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	13	(965.522)	(29.873.859)
(Reluări)/ Constituiri ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		(52.750)	2.811.413
Venituri brute din dividende	9	(116.092.853)	(53.882.260)
Venituri din dobânzi	10	(6.262.712)	(4.083.169)
Cheltuieli de finanțare	16	913.791	484.146
Impozit pe profit	17	10.222.009	2.064.406
Alte ajustări		(78.866)	11.824.131
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(5.000.000)	(20.049.293)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		52.121.165	36.756.923
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(197.955.590)	(101.915.103)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		91.144.661	272.636.171
Încasări din obligațiuni		16.711.760	11.760
Modificări ale depozitelor cu maturitatea mai mare de 3 luni		636.181	(4.444.838)
Modificări ale altor active		(9.823.157)	15.813.058
Modificări ale altor datorii		2.632.431	3.787.831
Dividende încasate		110.480.838	51.390.226
Dobânzi încasate		6.039.624	4.017.479
Impozit pe profit plătit		(3.671.220)	(27.988.385)
Numerar net rezultat din activități de exploatare		36.402.627	203.504.260
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(11.200.687)	(2.324.879)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale		(220.240)	(104.821)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare		(5.251.439)	(24.935.520)
Încasări din vânzarea imobilizărilor, a investițiilor imobiliare și a activelor deținute în vederea vânzării		-	1.618.245
Dividende încasate de la entități asociate		3.553.026	998.275
Numerar net utilizat în activități de investiții		(13.119.340)	(24.748.700)
Activități de finanțare			
Dividende plătite		(46.381.109)	(31.980.533)
Plăți pentru răscumpărarea de acțiuni ale filialelor de la interesele care nu controlează		(94.811)	-

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	2022	2021
Încasări din împrumuturi	6.907.080	1.958.375
Rambursări de împrumuturi	(3.395.541)	(3.444.714)
Plăți aferente contractelor de leasing	(860.935)	(881.006)
Dobânzi plătite aferente împrumuturilor	(702.170)	(394.625)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(211.621)	(89.521)
Acțiuni proprii răscumpărate	(38.686.043)	(57.927.654)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(83.425.150)	(92.759.678)
(Scăderea)/ Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	(60.141.863)	85.995.882
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	188.328.257	102.332.375
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	128.186.394	188.328.257

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar în casierie	17.744	26.529
Conturi curente la bănci	7.821.161	14.013.005
Depozite bancare cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	120.347.489	174.288.723
Numerar și echivalente de numerar	128.186.394	188.328.257

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 24 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

EVERGENT Investments SA („Societatea”) este înființată ca persoană juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, 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 – F.I.A.I.R., cu o politică de investiții diversificată, închis, autoadministrat.

Societatea este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate de Administrator de fonduri de investiții alternative prin *Autorizația nr. 20/23.01.2018*, și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor retail (F.I.A.I.R.). prin *Autorizația nr. 101/25.06.2021*.

Durata Societății este de 100 de ani începând din 23.08.2021 și poate fi prelungită de acționari înainte de expirarea acesteia, prin decizia Adunării generale extraordinare a acționarilor.

Sediul social al Societății este situat în strada Pictor Aman nr. 94C, municipiul Bacău, județul Bacău, România.

Conform Actului Constitutiv, obiectul de activitate al Societății constă în:

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

Societatea se autoadministrează în sistem unitar.

Acțiunile emise de EVERGENT Investments SA sunt cotate la Bursa de Valori București (“BVB”), piața principală, categoria Premium, simbol „EVER” începând cu data de 29 martie 2021 (anterior acțiunile Societății au fost tranzacționate cu simbolul “SIF2”).

Evidența acțiunilor și acționarilor este menținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. București.

Serviciile de depozitare și custodie a activelor sunt asigurate de către BRD – Groupe Société Générale S.A. - societate autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ale cărei atribuții și prerogative au fost preluate de către ASF.

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

Situațiile financiare consolidate ale Societății pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022 cuprind Societatea și filialele sale (denumite în continuare „**Grupul**”) precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de către Societate, precum și de activitățile desfășurate de filiale, constând în principal în fabricarea și vânzarea de mașini și utilaje, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate, dezvoltare imobiliară, cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi și activități de consultanță pentru afaceri și management.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite de Grup în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, aprobate prin „Norma 39/2015”.

În înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare IFRS, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 pot fi consultate pe site-ul Societății www.evergent.ro.

Evidențele contabile și situațiile financiare ale unor filiale ale Grupului sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările contabile statutare aplicabile acestora, anume Ordinul nr. 1802 din 29 decembrie 2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate („RAS”). Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului, aceste informațiile financiare sunt retratate, unde este cazul, pentru a reflecta diferențele existente între RAS și Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RAS pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- ajustări pentru înregistrarea modificării valorii juste a investițiilor imobiliare prin profit sau pierdere, în conformitate cu IAS 40 „Investiții imobiliare” (în conformitate cu RAS, rezultatul din reevaluarea investițiilor imobiliare este înregistrat în rezerva din reevaluare);

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit” (în conformitate cu RAS, impozitul amânat nu este recunoscut);
- reluarea ajustărilor pentru economii hiperinflaționiste și
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS, care diferă în unele cazuri de cerințele RAS.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

Prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Conducerea Grupului consideră că Grupul își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe aceasta bază (a se vedea și Nota 2 (f) “Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului”).

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (“Leu” sau „RON”). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

(d) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active financiare și datoriile financiare sunt prezentate la cost amortizat, iar activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost istoric, valoare justă sau valoare reevaluată.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează determinarea și aplicarea politicilor contabile ale Grupului, precum și valoarea raportată în situațiile financiare a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă cât și perioadele viitoare.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 20 (c) și 4 (d) (vi))
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea notele 20 (c) și nota 34)
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea notele 4 (d) i) și 8)
- Ajustări pentru pierderile de credit așteptate aferente activelor evaluate la cost amortizat (a se vedea nota 4 (d) (vii))
- Analiza criteriilor din IFRS 10 Situații financiare consolidate, în ceea ce privește entitățile de investiții

În urma analizei criteriilor care trebuie îndeplinite pentru ca o societate să fie clasificată ca entitate de investiții, s-a concluzionat că Societatea nu este o entitate de investiții având în vedere faptul că deține în portofoliul său participații pe termen nedefinit, pentru care nu există strategii de dezinvestire și în ale căror operațiuni este implicată activ, existând posibilitatea acordării de finanțări sau efectuării altor operațiuni incompatibile cu entitățile de investiții.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

Acest eveniment a avut și este de așteptat să aibă, și în continuare, un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa.

Grupul EVERGENT Investments nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina.

Anul 2022 a fost un an dificil pentru piața de capital, șocul energetic creat de conflictul militar, agravat de presiunile inflaționiste având influențe negative asupra cotațiilor acțiunilor listate, care au înregistrat scăderi și o volatilitate ridicată.

Pe fondul presiunilor inflaționiste provenite, în special, din creșterea prețurilor la materii prime la nivel global, Banca Națională a României a operat, începând din septembrie 2021, majorări successive ale dobânzii de politică monetară (accentuate și de începerea conflictului militar din Ucraina) aceasta ajungând la 6,75% pe an în noiembrie 2022, respectiv la 7% pe an la începutul lunii ianuarie 2023. Majorarea generalizată a dobânzilor care a rezultat din aceasta, a avut un efect negativ asupra cotațiilor acțiunilor la BVB.

Intern, riscurile suplimentare se referă la întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR) și la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

Ca urmare a acestor evenimente și tendințe la nivel intern și internațional, Grupul a înregistrat o scădere a poziției și performanței financiare, cauzată în principal de modificarea valorii juste, în sensul scăderii, a investițiilor în acțiunile și unitățile de fond din portofoliu (a se vedea Notele 8 și 13 a) și b)).

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(f) Impactul conflictului militar ruso-ucrainian și al altor tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Societății (continuare)

Prelungirea războiului din Ucraina și extinderea sancțiunilor asociate generează incertitudini și riscuri cu privire la perspectiva activității economice, a evoluției pe termen mediu a inflației, cu impact asupra evoluției cotațiilor instrumentelor financiare, inclusiv pe Bursa de Valori București, unde este de așteptat ca în continuare, cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni, să fie o volatilitate ridicată.

EVERGENT Investments a analizat pe baza datelor existente posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional ca urmare a acestui eveniment, inclusiv impactul asupra sectoarelor de activitate în care Grupul are expunere, au fost efectuate simulări de criza ad-hoc conform procedurilor de risc, din toate acestea concluzionând, din toate acestea, că profitabilitatea Grupului poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor, iar continuitatea activității nu este afectată.

Conducerea monitorizează atent evoluția acestui conflict și a altor evenimente și tendințe la nivel global și impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

(a) Combinări de întreprinderi

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate prin aplicarea metodei achiziției la data la care este dobândit controlul, în afară de cazul în care este vorba de o combinare care implică entități sau întreprinderi sub control comun sau entitatea dobândită este o filială a unei entități de investiții.

Fiecare activ identificabil și datorie asumată este evaluat(ă) la valoarea sa justă de la data achiziției. Interesele care nu controlează într-o entitate dobândită, care sunt participații curente în capitalurile proprii și prin care deținătorii lor au dreptul la o cotă-parte proporțională din activele nete ale entității, în cazul lichidării acesteia sunt evaluate fie la valoarea justă, fie la cota-parte proporțională a instrumentelor curente de capitaluri proprii din valorile recunoscute ale activelor identificabile nete ale entității dobândite. Toate celelalte componente ale intereselor care nu controlează trebuie evaluate la valoarea justă de la data achiziției.

Fondul comercial este determinat la valoarea cu care suma dintre contravaloarea transferată, valoarea oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea dobândită și valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior (dacă este cazul), excede valorile nete de la data achiziției ale activelor dobândite și datoriilor asumate identificabile.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

(a) Combinări de întreprinderi (continuare)

Contravaloarea transferată în cadrul unei combinări de întreprinderi este evaluată la valoarea justă, fiind calculată ca suma valorilor juste de la data achiziției a activelor transferate de cumpărător, ale datoriilor suportate de cumpărător față de foștii proprietari ai entității dobândite și ale participațiilor în capitalurile proprii emise de cumpărător, dar scăzând costurile aferente achiziției, cu onorariile de intermediere, de consiliere, juridice, contabile, de evaluare și alte onorarii profesionale sau de consultanță, costurile administrative generale, care sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Dacă cumpărătorul a obținut un câștig dintr-o achiziție în condiții avantajoase, acest câștig este recunoscut în profit sau pierdere, după ce managementul a reanalizat dacă au fost identificate toate activele achiziționate și toate datoriile și datoriile contingente s-au acceptat și s-a asumat valoarea acestora.

(b) Filialele

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul există atunci când Grupul este expus, sau are drepturi la câștiguri variabile din implicarea sa asupra entității în care a investit și are capacitatea de a afecta aceste câștiguri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

(b) Filialele (continuare)

Lista filialelor consolidate la 31 decembrie 2022, respectiv la 31 decembrie 2021 este următoarea:

<i>Filiala</i>	<i>Domeniul de activitate</i>	<i>31 decembrie 2022</i>	<i>31 decembrie 2021</i>
Casa SA	Închirieri spații	99,60%	99,60%
Mecanica Ceahlău SA	Fabricarea și vânzarea de mașini agricole	73,30%	73,30%
Regal SA	Închirierea de bunuri imobiliare proprii	93,02%	93,02%
EVER IMO SA	Dezvoltare imobiliară	99,99%	99,99%
A3 Snagov SRL	Dezvoltare imobiliară	99,99%	99,99%
EVERLAND SA	Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii	99,99%	99,99%
Agrointens SA	Cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi	99,99%	99,99%
EVER AGRIBIO SA	Cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi	99,99%	-
VISIONALFA Investments SA	Activități de administrare a fondurilor	99,99%	-

Filiala A3 Snagov SRL, înființată în iunie 2021, este deținută de Societate în mod indirect, prin intermediul EVERLAND SA, care deține 100% din părțile sociale ale acesteia.

Filiala EVER AGRIBIO SA, înființată în septembrie 2022, este deținută în mod direct de EVERGENT Investments deținând 99,99% din acțiunile acesteia.

Filiala VISIONALFA Investments SA, înființată în august 2022, EVERGENT Investments deținând 99,99% din acțiunile acesteia.

(c) Entitățile asociate

Entitățile asociate sunt acele companii în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Situațiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entităților asociate pe baza metodei punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă și până la data la care această influență încetează.

Deținerea Grupului în entități asociate, atât la 31 decembrie 2022, cât și la 31 decembrie 2021 este deținerea în procent de 50% la Străulești Lac Alfa S.A. În urma analizei, Grupul a concluzionat că nu deține control și nici control comun asupra Străulești Lac Alfa S.A.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

(c) Entitățile asociate

Entitățile asociate sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost. Investiția Grupului include, dacă este cazul, fondul comercial identificat la achiziție din care se scad pierderile pentru depreciere acumulate. Situațiile financiare consolidate includ partea Grupului din venituri și cheltuieli și mișcările în capitalul entităților asociate, după ajustările de aliniere a politicilor contabile cu cele ale Grupului (dacă este cazul), de la data când influența semnificativă începe până când această influență semnificativă încetează. Când partea Grupului din pierderi este mai mare decât interesul în entitatea contabilizată prin metoda punerii în echivalență, valoarea contabilă a acestui interes (inclusiv orice investiții pe termen lung) este redusă la zero și recunoașterea pierderilor viitoare este întreruptă.

(d) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sunt eliminate în limita procentului de participare a Grupului.

Distribuirile primite de la entitatea asociată reduc valoarea investiției.

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare consolidate ale Grupului.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

(a) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile monetare înregistrate în devize sunt transformate în moneda funcțională la data întocmirii situațiilor financiare, la cursul din data respectivă.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anuale anterioare sunt recunoscute ca pierdere sau câștig în profit sau pierdere în perioada în care apar.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine conform raportării BNR au fost:

Valuta	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021	Variație
Euro (EUR)	1: 4,9474 Lei	1: 4,9481 Lei	-0,01%
Dolar american (USD)	1: 4,6346 Lei	1: 4,3707 Lei	+6,04%

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data întocmirii acestora (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției). Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

În cazul României (economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Grup), prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003, începând cu 1 ianuarie 2004 economia sa încetând să mai fie hiperinflaționistă.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 au fost tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

(c) Situația fluxurilor de numerar

La întocmirea situației fluxurilor de numerar, Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul în casierie, conturile curente la bănci, depozitele la bănci cu o scadență inițială mai mică sau egală cu 3 luni (exclusiv, dacă este cazul, depozitele blocate și conturile curente restricționate), mai puțin dobânzile atașate și ajustările pentru pierderea de credit așteptată aferente acestora.

Având în vedere principalul domeniu de activitate, Grupul consideră că întreaga activitate de investiții în instrumente financiare, atât gestionarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL), cât și a celor clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), face parte din activitatea operațională.

(d) Active și datorii financiare

(i) Clasificarea activelor financiare

IFRS 9 prevede o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afacere în cadrul căruia sunt gestionate activele financiare și caracteristicile fluxurilor de numerar.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

Modelele de afaceri folosite de Grup pentru gestionarea activelor sale financiare sunt:

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obține fluxuri de numerar prin colectarea plăților contractuale pe durata vieții instrumentului. Aceasta înseamnă că Grupul gestionează activele deținute în portofoliu pentru a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (în loc să gestioneze rentabilitatea generală a portofoliului atât prin deținerea, cât și prin vânzarea activelor).

Activele deținute în cadrul acestui model de afaceri nu sunt păstrate în mod necesar până când acestea ajung la scadență, sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când riscul de credit al instrumentelor respective a crescut. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este neapărat contrară acestui model de afacere, dacă Grupul poate explica motivele care au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afacere curent.

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale și pentru vânzare:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atât pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea activelor financiare.

- Alte modele de afaceri:

Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează la valoare justă prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului.

Analiza caracteristicilor fluxurilor de numerar (testul SPPI)

Testul SPPI reprezintă analiza termenilor contractuali ai activelor financiare în vederea identificării dacă fluxurile de numerar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

IFRS 9 include trei categorii de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

- **Active financiare evaluate la cost amortizat**

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

- **Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)**

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare, atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Grupul poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Grupul a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Câștigurile sau pierderile aferente unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

- **Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere („FVTPL”):**

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

În plus, la recunoașterea inițială, Grupul poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Activele financiare care nu îndeplinesc criteriile privind încasarea fluxurilor de numerar (testul SPPI), trebuie evaluate obligatoriu la valoare justă prin profit sau pierdere.

În urma adoptării IFRS 9, activele financiare de natura instrumentelor de capital pentru care Grupul nu a utilizat opțiunea irevocabilă de a le clasifica în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global precum și cele nedeținute în vederea tranzacționării, au fost clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele deținute în vederea tranzacționării sunt evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere. Un activ este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- Este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- La recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt; sau
- Este un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).

Grupul nu deține active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2022 sau la 31 decembrie 2021.

În cazul activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, modificările valorii juste sunt înregistrate în situația rezultatului global, în profit sau pierdere.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(ii) Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare, inclusiv împrumuturile, sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, excepție făcând datoriile financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (datorii financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la valoare justă prin profit sau pierdere, conform prevederilor specifice IFRS 9, inclusiv datoriile financiare aferente instrumentelor derivate). Instrumentele derivate încorporate sunt separate de contractul gazdă în cazul datoriilor financiare.

Grupul nu deține datorii financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2022 sau la 31 decembrie 2021.

(iii) Recunoașterea inițială

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Grupul devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului (data tranzacției).

Activele și datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, plus sau minus, în cazul activelor financiare sau al datoriilor financiare care nu sunt la valoare justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției sau emiterii activelor financiare sau datoriilor financiare respective.

(iv) Compensări ale activelor și datoriilor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă Grupul intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Grupului.

(v) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială, minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, mai puțin, în cazul activelor financiare, reducerile aferente pierderilor de credit așteptate.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(vi) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, (i.e. un preț de ieșire).

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Evaluarea la valoare justă pentru instrumentele tranzacționate pe o piață activă se face prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada corespunzătoare de raportare.

În cazul în care un activ financiar este cotate pe mai multe piețe active, Grupul utilizează cotația de pe piața principală pe care se tranzacționează activul, sau în cazul absenței pieței principale, cotația de pe piața cea mai avantajoasă, cu luarea în considerare a tuturor barierelor/ costurilor asociate accesului la fiecare dintre piețe.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

Active financiare măsurate la cost amortizat

Grupul recunoaște pierderile de credit așteptate pentru activele financiare la cost amortizat conform prevederilor IFRS 9.

În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de riscul de credit absolut sau relativ, în comparație cu momentul recunoașterii initiale.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate (continuare)

Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute, cu excepția celor care nu au fost achiziționate sau emise depreciate; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Grupului și toate fluxurile de trezorerie pe care Grupul preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

Pentru expunerile din stadiul 1, pierderea de credit așteptată este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, pierderea de credit așteptată este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

Grupul evaluează dacă riscul de credit pentru un instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt indicatori ai creșterilor semnificative în riscul de credit de la recunoașterea inițială, cum ar fi deteriorarea semnificativă a rezultatelor financiare sau a credit rating-ului emitentului instrumentului financiar sau întârzieri de peste 30 de zile la plata dobânzii sau principalului aferente instrumentului financiar.

Grupul folosește abordarea simplificată aplicabilă creanțelor comerciale și altor creanțe înregistrate în categoria “Alte active financiare la cost amortizat”, care nu au o componentă semnificativă de finanțare. Prin această abordare Grupul măsoară pentru aceste creanțe ajustarea pentru pierdere la o valoare egală cu pierderile din credit preconizate pe durata de viață (i.e. elimină necesitatea calculării pierderilor așteptate pentru riscul de credit pentru Stadiul 1 pentru o sumă egală cu pierderile din credit așteptate pe 12 luni și necesitatea evaluării apariției unei creșteri semnificative a riscului de credit).

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate (continuare)

Grupul a definit ca expuneri „depreciate” creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Grupul evaluează că este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere (e.g. din cauza unor dificultăți financiare majore cu care se confruntă clientul; în cazul sumelor în litigiu);
- sume neachitate la scadență, cu întârzieri mai mari de 365 de zile.

Grupul recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare drept pierderi sau reluarea pierderilor de credit așteptate. Pierderile sau reluarea pierderilor de credit așteptate se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

(viii) Derecunoașterea

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul a transferat drepturile contractuale de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate al activului financiar respectiv.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime (cu excepția instrumentelor de capital clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global), diferența dintre:

- valoarea sa contabilă și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut, minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global,

trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoasterea (continuare)

În cazul instrumentelor de datorie, atunci când activul financiar la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare, (reciclare în profit sau pierdere).

În cazul instrumentelor de capital evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere (i.e. nu se reciclează în profit sau pierdere), ci este reclasificată în rezultatul reportat.

(e) Stocuri

Stocurile sunt active deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, sau active sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Evaluare

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în formă și în locul în care se găsesc în prezent. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar putea fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocurile fungibile, costul este determinat folosind metoda „primul intrat, primul ieșit” (FIFO).

(f) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Grup în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru a fi utilizate în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative, sau a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Recunoaștere

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă, și numai dacă:

- este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate activului să revină Grupului;
- costul activului poate fi determinat în mod credibil.

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Investiții imobiliare (continuare)

Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele de transfer ale proprietății și alte costuri de tranzacționare).

Evaluarea ulterioară

Grupul înregistrează investițiile imobiliare la valoarea justă, modificările în valoarea justă fiind recunoscute în profit sau pierdere.

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, investițiile imobiliare ale Grupului au fost evaluate de către evaluatori autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România ("ANEVAR"). Evaluatorii au aplicat în principal abordarea prin piață, folosind metoda comparațiilor de piață, și abordarea prin venit, utilizând metoda capitalizării directe, cu respectarea principiilor și tehnicilor de evaluare cuprinse în Standardele ANEVAR de evaluare a bunurilor.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în profit sau pierdere, în perioada la care se referă evaluarea.

Transferuri

Transferurile în sau din investiții imobiliare sunt făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea respectivului activ.

Pentru transferul unei investiții imobiliare evaluate la valoare justă în imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de Grup devine investiție imobiliară care va fi contabilizată la valoarea justă, Grupul aplică IAS 16 până la data modificării utilizării. Grupul tratează orice diferență de la acea dată în valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 și valoarea sa justă la fel ca pe o reevaluare, în conformitate cu IAS 16 (în rezerva din reevaluare din capitaluri proprii).

Derecunoașterea

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile care rezultă din vânzarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(g) Active imobilizate deținute în vederea vânzării

Grupul clasifică un activ imobilizat drept deținut în vederea vânzării dacă valoarea sa contabilă va fi recuperată în principal printr-o tranzacție de vânzare și nu prin utilizarea sa continuă.

În acest caz, activul trebuie să fie disponibil pentru vânzare imediată așa cum se prezintă la momentul respectiv, făcând obiectul doar a termenilor uzuali în cazul vânzărilor de astfel de active, iar vânzarea lui trebuie să aibă o probabilitate ridicată.

Pentru ca probabilitatea vânzării să fie ridicată, cadrele de conducere de la un nivel adecvat trebuie să fie angajate să aplice un plan de vânzare a activului și trebuie să se fi lansat un program activ de găsire a unui cumpărător și de finalizare a planului.

Grupul evalueze un activ imobilizat clasificat drept deținut în vederea vânzării la valoarea cea mai mică dintre valoarea contabilă și valoarea justă minus costurile generate de vânzare.

(h) Imobilizări corporale și necorporale

Imobilizări corporale

Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Grup. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială la care se adaugă orice cost care poate fi atribuit direct aducerii activului în locația și în condițiile necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de management, cum ar fi spre exemplu: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri;
- Construcții;
- Terenuri cultivate cu plante productive;
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Plantații de afini (plante productive);
- Alte imobilizări corporale;
- Active reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

Evaluarea ulterioară

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării. Determinarea valorii juste și reevaluare se realizează la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

Toate celelalte clase de active din cadrul aceste categorii sunt înregistrate la cost minus orice amortizare cumulată și orice pierderedîn depreciere cumulată (dacă este cazul).

Terenuri cultivate cu plante productive sunt terenuri pe care sunt plantați arbuști de afini, inclusiv amenajări de terenuri.

În cazul imobilizărilor corporale reevaluate (terenuri și construcții), dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a reevaluării, creșterea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, ca rezervă din reevaluare. În cazul în care valoarea contabilă este diminuată, această diminuare va fi recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care această diminuare se recunoaște în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care rezerva din reevaluare prezintă sold creditor pentru activul analizat.

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Grup în situația rezultatului global consolidat (în profit sau pierdere) atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care îndeplinesc condițiile de recunoaștere a activelor imobilizate, sunt capitalizate.

Amortizare

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Construcții	40 ani
Echipamente, instalații și mașini	2-12 ani
Mijloace de transport	4-8 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	4-12 ani
Plantații de afini	25 ani
Active reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing	Durata contractului de leasing

Terenurile și terenurile cultivate cu plante productive nu sunt supuse amortizării.

Imobilizări necorporale

Fondul comercial este determinat la valoarea cu care suma dintre contravaloarea transferată, valoarea oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea dobândită și valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior (dacă este cazul), excede valorile nete de la data achiziției ale activelor dobândite și datoriilor asumate identificabile.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(h) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

Dacă valorile nete de la data achiziției ale activelor dobândite și datoriilor asumate identificabile depășesc suma dintre contravaloarea transferată, valoarea oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea dobândită și valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior (dacă este cazul), excesul este recunoscut imediat în profit sau pierdere, ca un câștig recunoscut dintr-o cumpărare în condiții avantajoase (*“bargain purchase gain”*).

Atunci când contravaloarea transferată de Grup include un angajament cu contravaloare contingentă, contravaloare contingentă este evaluată la valoarea justă la data achiziției și inclusă ca parte a contravalorii transferate într-o combinație de întreprinderi.

Fondul comercial nu este amortizat, ci este testat cel puțin anual pentru depreciere.

Celelalte imobilizările necorporale care îndeplinesc criteriile de recunoaștere conform IFRS sunt înregistrate la cost, mai puțin amortizarea cumulată. Amortizarea imobilizărilor necorporale este înregistrată în profit sau pierdere, pe baza metodei liniare, pe o perioadă estimată de maxim 3 ani, cu excepția mărcilor, pentru care durata de amortizare este de maxim 10 ani.

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate, precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Grupului la fiecare dată de raportare.

Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale și necorporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt scoase din evidență împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profit sau pierdere în perioada curentă.

Rezerva din reevaluare pentru imobilizări corporale reevaluate (terenurile și construcțiile) inclusă în capitalurile proprii este transferată direct în rezultatul reportat atunci când activul este cedat sau casat.

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate și a stocurilor, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

Fondul comercial este testat pentru depreciere cel puțin anual.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar respectiv(ă). O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează intrări de numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(i) Deprecierea activelor altele decât cele financiare (continuare)

Pentru scopul testului de depreciere, fondul comercial este alocat fiecărei unități generatoare de numerar a Grupului (sau grupurilor de unități generatoare de numerar), cu excepția beneficiilor din sinergii rezultate din combinarea de întreprinderi. Unitățile generatoare de numerar cărora le-au fost alocate fondul comercial sunt testate pentru depreciere anual sau cu o frecvență mai mare în cazul în care există indicii de depreciere pentru unitatea respectivă.

Dacă valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar este mai mică decât valoarea ei contabilă, pierderea din depreciere este alocată pentru a reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat unității respective, și apoi, oricăror alte active ale unității, în mod proporțional, pe baza ponderii valorii contabile a fiecărui activ din unitatea respectivă.

O pierdere din depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reversată în perioadele următoare.

Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global consolidat, în profit sau pierdere.

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă, mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv. Pierderile din depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o modificare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

(j) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

(k) Acțiuni proprii

Grupul recunoaște acțiunile proprii (răscumpărările de acțiuni proprii) la data tranzacției, ca o diminuare a capitalurilor proprii. Acțiunile proprii sunt înregistrare la valoarea de achiziție, iar comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție sunt înregistrate direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct, în Alte elemente de capitaluri proprii. Pentru detalii privind scopul programelor de răscumpărare, a se vedea nota 36 (e).

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(k) Acțiuni proprii (continuare)

Anularea acțiunilor proprii se efectuează în conformitate cu aprobarea acționarilor, după îndeplinirea tuturor cerințelor legale. La anulare, soldul acțiunilor proprii este compensat cu capitalul social și rezultatul reportat.

Anularea acțiunilor proprii poate genera câștiguri sau pierderi, în funcție de valoarea de achiziție a acțiunilor proprii raportată la valoarea nominală a acestora. Câștigurile sau pierderile din anularea acțiunilor proprii sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct.

(l) Interesele care nu controlează

Interesele care nu controlează reprezintă partea din profit sau pierdere și din activele nete, nedeținute, direct sau indirect, de către Grup, și sunt prezentate în situația rezultatului global consolidat și în cadrul capitalurilor proprii în situația poziției financiare consolidate, separat de capitalul acționarilor societății-mamă.

Modificările deținerilor în filiale, care nu rezultă în pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții între acționari, în capacitatea lor de acționari.

(m) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a rezultatului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.

(n) Dividende prescrise

Drepturile de a cere dividendele neridicate de către acționari în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii.

La data prescrierii, Grupul înregistrează valoarea acestora în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului reportat.

(o) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Grup se naște o obligație legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(p) Venituri din contractele cu clienții

Grupul recunoaște veniturile din contractele cu clienții atunci când (sau pe măsură ce) acesta îndeplinește o obligație de executare prin transferul unui bun sau al unui serviciu promis (adică un activ) către un client. Un activ este transferat atunci când (sau pe măsură ce) clientul obține controlul asupra acelui activ.

Pentru fiecare obligație de executare identificată, Grupul determină la începutul contractului dacă va îndeplini obligația de executare în timp sau dacă o va îndeplini la un moment specific. Dacă Grupul nu îndeplinește o obligație de executare în timp, obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.

Grupul a analizat principalele tipuri de venituri aplicand metoda celor 5 pași din cadrul IFRS 15:

Pasul 1: Identificarea contractelor cu clienții;

Pasul 2: Identificarea obligațiilor rezultate din aceste contracte;

Pasul 3: Determinarea prețului tranzacției;

Pasul 4: Alocarea prețului tranzacției la obligațiile de îndeplinit;

Pasul 5: Recunoașterea veniturilor la finalizarea/ pe măsura îndeplinirii obligațiilor contractuale.

În tabelul de mai jos sunt furnizate informații despre natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi pentru principalele categorii de venituri din contractele cu clienții:

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(p) Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Tipul produsului / serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
Mașini și utilaje agricole (produse sau distribuite)	Clientul obține controlul asupra produsului (după plata avansului) la data acceptării acestuia (reprezentând data la care clientul obține capacitatea de a stabili utilizarea produselor și obține toate beneficiile de pe urma acestora). Grupul recunoaște o creanță, deoarece acestea reprezintă momentul în care dreptul la contraprestație devine necondiționat. În general, clientul direct (sau distribuitorul) plătește un avans de 10-15%, plata diferenței făcându-se în rate (pe o perioadă de sub 1 an). Termenele de plata sunt în general de 90-180 de zile de la data emiterii facturii. Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific. Reducerile comerciale acordate clienților se bazează pe îndeplinirea de către aceștia a anumitor valori de vânzare anuale. Retururile nu sunt acceptate de regula decât în cazuri excepționale și presupun schimbarea unui produs achiziționat de către client, cu altul.	Venitul este recunoscut la data expedierii către client sau la data acceptării produsului de către client prin semnarea procesului verbal de custodie (în cazul în care produsul rămâne în custodia Grupului). Venitul cuprinde suma facturată pentru vânzarea produselor, excluzând TVA), din care se scad reducerile comerciale acordate clienților. Grupul aplică exceptarea practică din IFRS 15 paragraful 63 pe baza căruia nu ajustează prețul tranzacțiilor cu o componenta financiară. Ca o soluție practică, dacă Grupul încasează avansuri pe termen scurt de la clienți, sau pentru veniturile recunoscute, acesta nu ajustează sumele încasate sau veniturile pentru efectele unei componente de finanțare semnificative, dat fiind faptul că, la începerea contractului preconizează că perioada scursă de la transferul bunurilor până la încasare va fi de sub 1 an. Reducerile comerciale acordate clienților (inclusiv cheltuielile cu provizioanele aferente acestora) sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.
Dezvoltări imobiliare (apartamente, inclusiv locuri de parcare)	Clientul obține controlul asupra apartamentului la data semnării contractului de vânzare-cumpărare în formă autentică și a procesului verbal de recepție (dată la care se emite factura finală), după plata integrală a valorii activului. Anterior, clientul plătește un avans, în general de 5%, în baza promisiunii de vânzare, semnată în formă autentică. Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.	Venitul este recunoscut la data semnării contractului de vânzare-cumpărare în formă autentică și a procesului verbal de recepție (data facturii finale), după plata integrală a valorii activului. Comisioanele agenției pentru vânzarea apartamentelor sunt deduse din veniturile din vânzarea acestora.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(p) Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Tipul produsului / serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
Produse agricole (afine)	Clienții obțin controlul asupra produselor la data primirii produselor și acceptării acestora prin semnarea notei de recepție. Facturarea are loc după semnarea notei de recepție de către client. Facturile se plătesc în termen de 7 -30 zile (pentru vânzările interne) și în 30 zile (pentru vânzările în afara țării), de la data primirii lor de către client. Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.	Venitul este recunoscut la data primirii produselor și acceptării acestora de către client prin semnarea notei de recepție. Reducerile comerciale acordate clienților sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.
Venituri din prestarea serviciilor	Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu produsele furnizate (de exemplu servicii de reparații ale mașinilor agricole după expirarea perioadei de garanție). Facturile pentru servicii sunt emise la data finalizării furnizării serviciilor (perioada de prestare a serviciilor este scurtă, maxim 20 de zile) . Facturile se plătesc în general, în maxim 30 de zile de la data primirii lor de către client. Obligația de executare este îndeplinită în timp (într-o perioadă scurtă de timp).	Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.

(q) Venituri din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile (reprezentând costurile îndatorării) sunt recunoscute în situația rezultatului global consolidat (în profit sau pierdere) prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare estimate în numerar pe durata de viață preconizată a activului sau datoriei financiare la valoarea contabilă brută a activului financiar sau la costul amortizat al datoriei financiare.

(r) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Grupul înregistrează veniturile din dividende la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca și cheltuială curentă cu impozitul pe profit. Calculul efectiv se realizează conform prevederilor fiscale în vigoare la data calculului.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(s) Venituri din chirii

Grupul, în calitate de locator, trebuie să clasifice fiecare dintre contractele sale de leasing fie ca leasing operațional, fie ca leasing financiar. Un contract de leasing este clasificat drept leasing operațional dacă nu transferă în esență toate riscurile și beneficiile aferente dreptului de proprietate asupra unui activ-suport.

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de Grup sub forma contractelor de leasing operațional și sunt recunoscute în profit sau pierdere pe o bază liniară, pe toată perioada contractului.

Grupul, în calitate de locator, nu are contracte de leasing clasificate ca leasing financiar.

(t) Beneficiile administratorilor, directorilor și angajaților

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale administratorilor, directorilor și angajaților includ în principal indemnizațiile /salariile și premiile, dar și participarea la planul de beneficii în numerar (a se vedea, mai jos secțiunea “*Participarea la planul de beneficii a administratorilor, directorilor și angajaților Societății, în numerar și sub forma instrumentelor de capitaluri proprii*”). Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște o datorie pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlul de prime în numerar pe termen scurt în condițiile în care Grupul are la data raportării o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor prestate anterior de către administratori, directori și angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Componenta fixă (indemnizații) și variabilă (premii și participarea la planul de beneficii) a remunerației administratorilor și directorilor Societății sunt stabilite prin prevederile Articolul 7 alin. (11) al Actului constitutiv și ale Politicii de remunerare a conducătorilor Societății, aprobată de Adunarea generală ordinară a acționarilor, fiind prevăzute în contractele de administrare și de management.

Componenta fixă (salarii) și variabilă (premii și participarea la planul de beneficii) a remunerației angajaților Societății sunt stabilite prin contractele individuale de muncă și contractul colectiv de muncă.

Planuri de contribuții determinate

Grupul efectuează plăți în numele administratorilor, directorilor și angajaților către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți administratorii, directorii și angajații Grupului sunt membri și, de asemenea, au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al statului român (un plan de contribuții determinate al statului).

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Beneficiile administratorilor, directorilor și angajaților (continuare)

Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada pentru care sunt efectuate. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în nici un sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor administratori, directori și salariați.

Participarea la planul de beneficii a administratorilor, directorilor și angajaților Societății, în numerar și sub forma instrumentelor de capitaluri proprii

Administratorii și directorii Societății participa la planul de beneficii (parte a componentei variabile a remunerației), plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de a achiziționa acțiuni ale Societății, în cuantum de 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Societății, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii.

Nivelul efectiv al participării la planul de beneficii se stabilește de către Consiliul de administrație, după aprobarea situațiilor financiare anuale ale Societății în Adunarea generală a acționarilor, în baza rezultatului evaluării îndeplinirii următoarelor obiective de performanță:

- realizarea unui rezultat net pozitiv, indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat;
- rezultatul evaluării anuale a adecvării structurii de conducere, conform criteriilor și procedurii stabilite de Regulamentul ASF nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, respectiv “adecvat”.

Fondul de participare al salariaților Societății la planul de beneficii este în cuantum de cel mult 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Societății, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii, plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de achiziționa acțiuni ale Societății, cu aprobarea Consiliului de administrație, sub rezerva aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale. Valoare totală a remunerării individuale a fiecărui salariat se situează în intervalul 0-9 salarii brute lunare.

La nominalizarea salariaților și stabilirea nivelurilor individuale în cadrul planului de beneficii se au în vedere următoarele:

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Beneficiile administratorilor, directorilor și angajaților (continuare)

- realizarea de către Societate a unui rezultat net pozitiv (indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat),
- rezultatele evaluării anuale a criteriilor de performanță profesională aplicabile salariaților, conform regulamentului intern și procedurii interne specifice;
- planul de beneficii se acordă doar salariaților care au lucrat efectiv în Societate în anul pentru care se acorda planul de beneficii, proporțional cu perioada lucrată în cursul anului respectiv;
- Nu vor participa la planul de beneficii salariații ale căror contracte de muncă au încetat din motive imputabile lor și salariații care au generat direct sau indirect pierderi Societății (materiale, de imagine).

Planul de beneficii se poate acorda anual, în numerar și/sau în acțiuni. Structura acestei remunerații variabile acordate administratorilor, directorilor și salariaților Societății (Beneficiari) este următoarea: cel puțin 51% se acordă sub formă de acțiuni ale Societății, prin derularea unui plan de tipul Stock Option Plan (SOP), având ca sursă acțiunile răscumpărate de către Societate, și cel mult 49% se acordă în numerar. În acest cadru, Beneficiarii pot opta în ceea ce privește procentul remunerației variabile acordate sub formă de acțiuni, până la 100%.

În ceea ce privește participarea la planul de beneficii în numerar, aceasta se plătește în cursul anului următor celui în care serviciile au fost prestate, în urma aprobării Consiliului de administrație, după aprobarea situațiilor financiare anuale ale Societății în Adunarea generală a acționarilor.

În ceea ce privește participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni ale Societății, Beneficiarii își pot exercita dreptul/opțiunea numai după îndeplinirea termenului de 12 luni de la data semnării de către fiecare beneficiar a acordului acestuia cu Societatea, dar nu mai mult de 15 luni de la această dată. Semnarea acordului beneficiarilor cu Societatea, care are loc după aprobarea de către Consiliul de administrație a planului SOP (ulterior aprobării situațiilor financiare de către Adunarea Generală a acționarilor), iar în acest acord se stabilește și numărul de acțiuni acordate fiecărui Beneficiar.

În consecință, atribuirea efectivă a planului de beneficii sub formă de acțiuni are loc la mai mult de 12 luni după încheierea anului în care serviciile au fost prestate.

Pentru participarea la planul de beneficii a administratorilor, directorilor și angajaților, Societatea recunoaște o cheltuială în perioada în care serviciile au fost prestate (perioada la care se referă planul de beneficii), în corespondență cu: o datorie, pentru partea acordată în numerar, respectiv în corespondență cu o creștere a capitalurilor proprii (Beneficii acordate angajaților sub forma de instrumente de capitaluri proprii), pentru partea acordată în acțiuni în cadrul programelor SOP.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(u) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (Leu), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României valabil la data tranzacției.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb oficial de închidere.

Diferențele de curs care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anuale anterioare sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere în profit sau pierdere în perioada în care apar.

(v) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent altor elemente ale rezultatului global.

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului fiscal realizat în perioada curentă (inclusiv câștigului realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI, recunoscut direct în rezultatul reportat), determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2022, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2021: 16%).

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 5% sau 0% (2022: 5% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Grupului a fost mai mare de 10% din capitalul social al companiei care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

Impozitul amânat este determinat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare consolidate.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(v) Impozitul pe profit (continuare)

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării. Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite, dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende (dacă este cazul) sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

(w) Datoriile și activele contingente

Datoriile, respectiv activele contingente sunt obligații, respectiv active potențiale apărute ca urmare a unor evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată sau nu de apariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Grup. Evaluarea datoriilor și activelor contingente implică, în mod inerent, utilizarea de raționamente și estimări cu privire la rezultatul unor evenimente viitoare.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este redusă. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate când o intrare de beneficii este probabilă.

(x) Câștigul pe acțiune și rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă *câștigul pe acțiune de bază și diluat* pentru acțiunile ordinare. Câștigul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Societății la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație aferente perioadei de raportare.

Câștigul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(x) Câștigul pe acțiune și rezultatul pe acțiune (continuare)

Grupul prezintă în situațiile financiare, alături de Câștigul pe acțiune de bază și diluat, o metodă alternativă de măsurare a performanței (neprevăzută de IFRS), *Rezultatul pe acțiune* de bază și diluat, incluzând nu numai profitul net al perioadei, ci și câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI (prezentat în Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii, pe linia “Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI”), întrucât alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat un indicator al performanței Grupului și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționari, nefiind totuși reflectat situația rezultatului global al perioadei.

Reconciliere

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	101.767.756	51.422.793
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	36.312.289	102.239.049
Rezultatul net (incluzand Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	138.080.045	153.661.842
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație</i>	<i>947.657.151</i>	<i>972.033.967</i>
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzand Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	0,1457	0,1581

Dividendele sunt tratate ca o distribuie a profitului/rezultatului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea generală a acționarilor. Profitul/Rezultatul disponibil pentru repartizare este profitul/rezultatul anului înregistrat în situațiile financiare individuale ale Societății întocmite în conformitate cu IFRS.

(y) Contracte de leasing în calitate de locatar

Recunoaștere și evaluare inițială

La data inițierii unui contract, Grupul evaluează dacă acel contract este, sau include un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă acel contract acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contravalori.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(y) Contracte de leasing în calitate de locatar (continuare)

La data începerii derulării, Grupul, în calitate de locatar, recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie ce decurge din contractul de leasing.

Determinarea duratei contractului de leasing

Grupul determină durata contractului de leasing ca fiind perioada irevocabilă a unui contract de leasing, împreună cu:

- perioadele acoperite de o opțiune de prelungire a contractului de leasing dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că va exercita acea opțiune; și
- perioadele acoperite de o opțiune de reziliere a contractului de leasing dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că nu va exercita acea opțiune.

Atunci când evaluează măsura în care are certitudinea rezonabilă că va exercita o opțiune de prelungire a unui contract de leasing sau că nu va exercita o opțiune de reziliere a unui contract de leasing, Grupul are în vedere intențiile sale și toți factorii și toate circumstanțele relevante care reprezintă un stimulent economic pentru ca Grupul să exercite opțiunea de prelungire a contractului de leasing sau să nu exercite opțiunea de reziliere a contractului de leasing. Principalii factori relevanți analizați sunt: termenii și condițiile contractuale pentru perioadele opționale comparate cu ratele de pe piață, modernizările semnificative ale activului în sistem de leasing, costurile legate de rezilierea contractului de leasing.

Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare

La data începerii derulării, Grupul evaluează la cost activul aferent dreptului de utilizare. Costul conține valoarea inițială a datoriei de leasing (așa cum este descris în paragraful de mai jos), orice plăți de leasing efectuate la sau înainte de data începerii derulării contractului, mai puțin orice stimulente primite și orice costuri directe inițiale suportate de locatar (dacă este cazul).

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

La data începerii derulării, Grupul evaluează datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing sunt actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, Grupul utilizează rata sa marginală de împrumut.

Rata marginală de împrumut a Grupului este rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească Grupul pentru a împrumuta pe o perioadă similară, în aceeași valută, cu o garanție similară, fondurile necesare pentru a obține un activ cu o valoare similară cu cea a activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(y) Contracte de leasing în calitate de locatar (continuare)

Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

După data începerii derulării, Grupul evaluează activul aferent dreptului de utilizare aplicând modelul bazat pe cost, adică evaluează activul aferent dreptului de utilizare la cost, minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

După data începerii derulării, Grupul evaluează datoria care decurge din contractul de leasing prin majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing și reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate, reflectând, dacă este cazul, orice modificări ale contractului de leasing.

Dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing pentru fiecare perioadă de-a lungul duratei contractului trebuie să fie valoarea care produce o rată periodică constantă a dobânzii pentru soldul datoriei ce decurge din contractul de leasing.

După data începerii derulării, dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing este reflectată în profit sau pierdere.

Derogari de la recunoaștere

Grupul, în calitate de locatar alege să aplice derogările permise de IFRS 16:

- contracte de leasing pe termen scurt; și
- contractelor de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică.

În consecință, în cazul contractelor de leasing pe termen scurt și în cazul contractelor de leasing în care activul-suport are o valoare mică, Grupul recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing ca pe o cheltuială, utilizând o bază liniară pe toată durata contractului de leasing.

(z) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Grupului implicat în activități operaționale generatoare de venituri și cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli determinate de interacțiunea cu celelalte componente ale Grupului) ale cărei rezultate operaționale sunt revizuite periodic de către persoana responsabilă cu luarea deciziilor în cadrul entității privind resursele ce îi vor fi alocate segmentului și se evaluează performanța acestuia și pentru care sunt disponibile informații financiare.

Criteriile pe baza cărora Grupul determină segmentele de activitate în conformitate cu IFRS 8 „Segmente de activitate” sunt :

- Veniturile segmentului de activitate raportate, inclusiv vânzările către clienți externi și vânzările sau transferurile între segmente, reprezintă 10% sau mai mult din veniturile combinate, interne și externe, ale tuturor segmentelor de activitate;

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(z) Raportarea pe segmente (continuare)

- Valoarea absolută a profitului sau pierderii segmentului de activitate raportate este 10% sau mai mult din cea mai mare valoare, în valoare absolută, dintre (i) profitul combinat raportat pentru toate segmentele de activitate care nu au raportat o pierdere și (ii) pierderea combinată raportată din toate segmentele de activitate care au raportat o pierdere;
- Activele segmentului de activitate reprezintă 10% sau mai mult din activele combinate ale tuturor segmentelor de activitate;
- Dacă conducerea consideră că un segment de activitate identificat ca segment raportabil în perioada imediat precedentă își menține importanța, informațiile despre acest segment vor fi raportate separat în perioada curentă, indiferent dacă nu mai satisfac criteriile de raportare.

Grupul își desfășoară activitatea în principal în următoarele arii: servicii de investiții financiare, fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole, dezvoltarea imobiliară, cultivarea arbuștilor fructiferi (afini), închirierea și vânzarea bunurilor imobiliare proprii, și consultanță pentru afaceri și management. Raportarea de informații pe segmente se prezintă în funcție de activitățile Grupului și ale societății mama. Tranzacțiile între segmentele de activitate sunt efectuate la condițiile normale de piață.

Activele și datoriile pe segmente includ atât elemente direct atribuibile respectivelor segmente, cât și elemente care pot fi alocate folosind o bază rezonabilă.

Grupul este compus din următoarele segmente de activitate:

- Servicii de investiții financiare
- Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole
- Dezvoltare imobiliară (apartamente, inclusiv locuri de parcare)
- Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)
- Altele: Grupul încorporează în această categorie servicii și produse oferite de companiile din cadrul Grupului în următoarele domenii: închirierea și vânzarea bunurilor imobiliare proprii și consultanță pentru afaceri și management. Deși Grupul monitorizează performanțele filialelor la nivel individual, anumite segmente de activitate ale caror elemente reprezintă o proporție mai redusă din totalul operațiunilor Grupului au fost grupate în categoria Altele în scopul prezentării notei de raportare pe segmente.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(z) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea veniturilor, cheltuielilor si a rezultatului

31 decembrie 2022

	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
<i>În LEI</i>						
Venituri						
Venituri brute din dividende	116.092.853	115.706.234	-	-	-	386.619
Venituri din dobanzi	6.262.712	5.554.713	269.813	235.418	15.927	186.841
Alte venituri operaționale	65.334.018	1.241.734	49.078.812	1.496.330	11.507.005	2.010.137
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	965.522	2.158.320	8.807	(1.225.539)	-	23.934
Câștig net/(Pierdere netă) din vânzarea activelor nefinanciare	18.708	-	18.727	-	(5.801)	5.782
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	11.356.717	798.078	440.429	6.585.683	-	3.532.527
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea activelor deținute în vederea vânzării	(14.256)	-	(21.488)	-	-	7.232
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	2.379.256	2.311.649	(191.341)	237.873	(16)	21.091
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	3.137.296	671	291.425	2.845.613	-	(413)
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	52.750	117.190	20.560	(85.000)	-	-
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(46.968.732)	(28.773.429)	(7.969.292)	(1.660.823)	(6.531.690)	(2.033.498)
Alte cheltuieli operaționale	(61.293.246)	(10.374.145)	(39.714.625)	(4.737.677)	(5.337.985)	(1.128.814)
Profit / Pierdere operational(ă)	97.323.598	88.741.015	2.231.827	3.691.878	(352.560)	3.011.438
Cheltuieli de finanțare	(913.791)	(31.640)	(58.537)	(134.153)	(687.678)	(1.783)
Cota-parte din pierderea aferentă entităților asociate	16.074.052	16.074.052	-	-	-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	112.483.859	104.783.427	2.173.290	3.557.725	(1.040.238)	3.009.655
Impozitul pe profit	(10.222.009)	(8.863.072)	(195.684)	(345.712)	-	(817.541)
Profit / (Pierdere) net(ă) al exercițiului financiar	102.261.850	95.920.355	1.977.606	3.212.013	(1.040.238)	2.192.114

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(z) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului (continuare)

31 decembrie 2021

	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuirea de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
<i>În LEI</i>						
Venituri						
Venituri brute din dividende	53.882.260	53.658.436	-	-	-	223.824
Venituri din dobanzi	4.083.169	3.912.081	87.055	16.604	266	67.163
Alte venituri operaționale	49.677.845	660.901	36.622.644	2.244.068	8.475.511	1.674.721
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	29.873.859	30.522.057	4.784	5.061.440	-	(5.714.422)
Câștig net/(Pierdere netă) din vânzarea activelor nefinanciare	658.126	-	-	(21.057)	-	679.183
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	859.634	143.329	(28.803)	(1.854.081)	-	2.599.189
Câștig net din reevaluarea activelor deținute în vederea vânzării	869.256	-	38.397	819.438	-	11.421
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	6.084.408	4.019.386	2.060.500	(17.031)	185	21.368
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(38.871)	(28.989)	208.174	(218.055)	-	(1)
(Constituii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(2.811.413)	(1.620.399)	273.986	(1.465.000)	-	-
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(44.025.145)	(29.426.547)	(6.387.799)	(1.810.261)	(4.820.090)	(1.580.448)
Alte cheltuieli operaționale	(48.419.804)	(9.578.579)	(30.418.579)	(2.102.290)	(5.119.995)	(1.200.361)
Profit / (Pierdere) operational(ă)	50.693.324	52.261.676	2.460.359	653.775	(1.464.123)	(3.218.363)
Cheltuieli de finanțare	(484.146)	(34.350)	(54.029)	(18.728)	(377.039)	-
Cota-parte din pierderea afară entităților asociate	3.773.278	3.773.278	-	-	-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	53.982.456	56.000.604	2.406.330	635.047	(1.841.162)	(3.218.363)
Impozitul pe profit	(2.064.406)	(1.920.757)	(660.034)	419.028	-	97.357
Profit / (Pierdere) net(ă) al exercițiului financiar	51.918.050	54.079.847	1.746.296	1.054.075	(1.841.162)	(3.121.006)

Politicile contabile privind raportarea pe segmente sunt politicile Grupului descrise în nota 4.

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(z) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea activelor și datorilor

31 decembrie 2022

	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuirea de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
<i>În LEI</i>						
Activ						
Numerar și conturi curente	7.838.826	788.781	5.421.333	468.341	578.041	582.330
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.630.869	104.971.764	-	5.738.084	6.332.909	3.588.112
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	-	5.105.187	-	-	1.036.099
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	279.782.253	278.762.217	275.441	-	-	744.595
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.667.551.362	-	-	-	5.982.257
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	3.982.047	-	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	47.661	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	9.758.388	8.976.565	471.169	525.256	152.810
Stocuri	28.734.899	112.200	26.665.751	484.126	1.470.938	1.884
Alte active	2.176.788	374.744	154.736	496.574	1.009.318	141.416
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	3.540.657	-	362.419	-	-	3.178.238
Investiții imobiliare	135.229.675	4.284.448	898.905	71.077.620	-	58.968.702
Imobilizări corporale	65.345.532	9.282.127	18.556.350	491.733	34.876.565	2.138.757
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	9.276.583	1.071.147	1.637.959	5.708.710	783.615	75.152
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	4.339.505	-
Imobilizări necorporale	1.165.704	412.375	103.032	1.341	645.878	3.078
Total activ	2.417.021.180	2.136.770.349	68.157.678	84.937.698	50.562.025	76.593.430
Datorii						
Împrumuturi	11.818.565	-	421.077	-	11.397.488	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	1.035.643	1.585.877	5.746.535	666.393	74.929
Dividende de plată	43.029.452	42.633.808	285.409	-	-	110.235
Datorii privind impozitul pe profit curent	5.370.896	5.370.896	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	1.395.595	8.004.600	811.455	751.118	401.142
Alte datorii	7.910.679	4.155.000	2.469.615	524.331	268.551	493.182
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	3.842.888	1.632.553	60.335	2.150.000	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	97.526.193	89.669.402	1.837.449	2.610.884	-	3.408.458
Total datorii	189.971.960	145.892.897	14.664.362	11.843.205	13.083.550	4.487.946

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(z) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea activelor și datoriilor (continuare)

31 decembrie 2021

	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuirea de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
<i>În LEI</i>						
Activ						
Numerar și conturi curente	14.039.475	267.382	12.829.162	229.338	6.209	707.384
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	174.396.940	157.466.638	-	8.325.043	3.463.430	5.141.829
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	-	5.020.377	-	-	1.661.662
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	325.937.896	324.950.601	266.635	-	-	720.660
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.760.478.278	-	-	-	10.403.256
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061	-	-	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	3.982.215	-	-	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	16.689.194	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	5.257.211	4.359.757	669.811	3.555	336.178
Stocuri	22.853.276	111.726	20.185.315	1.491.623	1.062.218	2.394
Alte active	3.445.715	1.459.681	269.658	502.190	1.117.225	96.961
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	24.087.236	-	383.907	23.643.083	-	60.246
Investiții imobiliare	99.831.062	4.247.186	458.477	39.185.419	-	55.939.980
Imobilizări corporale	54.070.369	8.308.912	16.622.538	324.369	27.101.889	1.712.661
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	8.642.261	922.692	1.295.524	6.346.594	77.451	-
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	4.339.505	-
Imobilizări necorporale	960.584	360.960	42.959	1.316	551.024	4.325
Total activ	2.584.315.874	2.327.352.737	61.734.309	80.718.786	37.722.506	76.787.536
Datorii						
Împrumuturi	8.307.026	-	718.484	-	7.588.542	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	873.212	1.252.583	6.326.074	73.562	-
Dividende de plată	34.488.962	34.036.742	311.795	-	-	140.425
Datorii privind impozitul pe profit curent	167.079	-	-	-	-	167.079
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	1.125.603	5.997.631	1.298.197	272.914	363.313
Alte datorii	5.824.211	3.409.992	1.441.894	435.731	304.959	231.635
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	4.253.881	1.749.743	439.138	2.065.000	-	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	131.632.941	125.338.378	1.410.070	2.265.172	-	2.619.321
Total datorii	202.257.189	166.533.670	11.571.595	12.390.174	8.239.977	3.521.773

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(aa) Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

Următoarele amendamente ale standardelor existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă:

- Amendamente la IFRS 3 “Combinări de întreprinderi” – Definiția cadrului conceptual cu amendamente la IFRS 3, adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente și active contingente” Contracte Oneroase – Costul cu executarea contractului, adoptate de UE în 28 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022);
- Amendamente la IAS 16 “Imobilizări corporale”: Imobilizări corporale – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Este permisă aplicarea anterior acestei date);
- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări- adoptate de UE în 28 iunie 2021.

Amendamentele la standardele IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 sunt aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022 Amendamentele la standardul IFRS 16 se referă doar la exemple ilustrative, deci nu este stabilită o dată de intrare în vigoare;

Grupul consideră că adoptarea acestor amendamente, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente emise de IASB și adoptate de UE, nu sunt în vigoare la 31 decembrie 2022:

- IFRS 17 “Contracte de asigurare”, incluzând amendamente la IFRS 17 emise de IASB în 25 iunie 2020, adoptate de UE în 19 noiembrie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IFRS 17 „Contracte de asigurare”: Informații comparative, adoptate de UE în 8 septembrie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1: Prezentarea politicilor contabile, adoptate de UE în 2 martie 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor”: Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

4. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(aa) Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent (continuare)

- Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit”: Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor rezultate dintr-o singură tranzacție, adoptate de UE în 11 august 2022 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);

Grupul consideră că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

(ab) Standarde și amendamente la standardele emise de IASB, dar nu au fost încă adoptate de UE

La data autorizării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE, nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor amendamente:

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – clasificarea datoriilor în datorii curente și datorii pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023);
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” - datorii pe termen lung cu indicatori financiari (*covenants*) (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IFRS 16 “Contracte de leasing” - datoria de leasing într-un contract de *vânzare și leaseback* (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2024);
- Amendamente la IFRS 10 “Situații financiare consolidate” și IAS 28 “Investiții în entitățile asociate și în asocierile în participație” – vânzarea sau contribuția de active între un investitor și entitățile sale asociate sau asocierile sale în participație, și alte amendamente.
- IFRS 14 “Conturi de amânare aferente activităților reglementate” (aplicabil pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2016) – Comisia Europeană a decis să nu emită procesul de aprobare a acestui standard interimar și să aștepte standardul final002E

Grupul estimează că adoptarea acestor amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Gestionarea riscurilor se realizează într-un cadru metodologic consistent, constituind o componentă importantă a strategiei privind maximizarea profitului, cu menținerea unei expuneri la risc acceptabile și respectarea reglementărilor legale. Formalizarea politicilor și procedurilor de administrare a riscurilor hotărâtă de Conducere este parte integrantă a obiectivelor strategice ale Grupului.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

Activitatea investițională conduce la expunerea Grupului la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Grupul este expus sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării (risc nefinanciar);
- riscul operațional (risc nefinanciar).

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care acesta este expus și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Grupului. Grupul a implementat politici și proceduri de administrare și evaluare a riscurilor la care este expus. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul secțiunii dedicate fiecărui tip de risc.

5.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață, se utilizează proceduri de diligență în investiții și diligență în monitorizarea deținerilor din portofoliu, metodele de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare și proceduri specifice cum ar fi:

- monitorizare permanentă a emitenților în piață și a caracteristicilor de risc/randament a participațiilor din portofoliu
- diversificarea gamei de instrumente financiare și a sectoarelor de activitate
- administrarea activă a portofoliului de acțiuni
- optimizarea raportului performanță/risc de piață
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate
- urmărirea contextului macroeconomic, politic și sectorial și adaptarea managementului riscului de piață la acest context
- urmărirea încadrării categoriilor de active din portofoliu în limitele legale
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de piață și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit.

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- analiză tehnică;
- analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1. Riscul de piață (continuare)

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Grupul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. La 31 decembrie 2022, 87% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Grup (31 decembrie 2021: 86%) reprezentau investiții în companii ce erau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii românești de pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare, cu 23.418.411 lei (31 decembrie 2021: 27.298.314 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 145.150.267 lei (31 decembrie 2021: cu 149.074.963 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Grupul deține acțiuni în companii care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	31 decembrie 2022	%	31 decembrie 2021	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	998.680.935	59%	1.144.622.670	64%
Industria gazelor naturale	248.648.907	15%	295.191.468	17%
Fabricarea și întreținerea mijloacelor de transport	177.917.240	11%	190.675.914	11%
Industria petrolieră	122.045.217	7%	-	0%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	56.512.758	3%	61.522.556	3%
Industria energetică	37.945.196	2%	41.668.790	2%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	19.173.213	1%	21.719.987	1%
Industria alimentară	7.321.768	0%	9.709.783	1%
Industria IT	6.118.695	0%	-	0%
Industria textilă	3.166.185	0%	6.073.024	1%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	4.790.940	0%	5.140.466	0%
Transport, depozitare, comunicații	1.996.157	0%	2.403.249	0%
Industria materialelor de construcții	1.543.829	0%	1.782.748	0%
Altele	1.357.424	0%	1.436.347	0%
TOTAL	1.687.218.464	100%	1.781.947.002	100%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2022 Grupul deținea preponderent acțiuni în companii care activează în sectorul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 59% din portofoliul de acțiuni al Grupului (31 decembrie 2021: 64%).

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1. Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Expunerea Grupului privind deținerea în acțiuni Banca Transilvania este de 51% din portofoliul de acțiuni al Grupului la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 56%).

Unitățile de fond deținute de Grup sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni și alte instrumente financiare).

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul este expus riscului de rată a dobânzii. Modificarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea justă a celor purtătoare de dobânzi fixe.

La datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în principal în depozite bancare pe termen scurt cu maturitatea inițială între 1- 12 luni. În plus, Grupul a investit, nesemnificativ, în obligațiuni corporative și municipale cu dobândă fixă sau variabilă.

Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii, riscul de rată a dobânzii fiind nesemnificativ.

Următoarele tabele prezintă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii, la valoare contabilă, împărțita în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării dobânzii și maturitatea contractuală la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021.

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2022	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	7.838.826	7.825.212	-	-	-	13.614
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	120.630.869	113.108.136	7.522.733	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	3.088.189	537.898	2.515.199	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	-	-	-	-	279.782.253
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	-	-	-	-	1.673.533.619
Titluri puse în echivalență	55.371.088	-	-	-	-	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	-	24.127	3.957.920	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	3.594	-	8.820	35.247	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	-	-	-	-	19.884.188
Total active financiare	2.167.211.837	124.025.131	8.060.631	2.548.146	3.993.167	2.028.584.762
Datorii financiare						
Împrumuturi	11.818.565	11.397.488	-	421.077	-	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	119.643	233.983	993.545	7.762.206	-
Dividende de plată	43.029.452	-	-	-	-	43.029.452
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	-	-	-	-	11.363.910
Total datorii financiare	75.321.304	11.517.131	233.983	1.414.622	7.762.206	54.393.362

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2021	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	14.039.475	14.012.946	-	-	-	26.529
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	174.396.940	173.094.332	1.302.608	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	3.540.934	-	3.141.105	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	-	-	-	-	325.937.896
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	-	-	-	-	1.770.881.534
Titluri puse în echivalență	42.850.061	-	-	-	-	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	-	24.130	3.958.085	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	3.172	-	16.641.964	44.058	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	-	-	-	-	10.626.512
Total active financiare	2.366.085.866	190.651.384	1.302.608	19.807.199	4.002.143	2.150.322.532
Datorii financiare						
Împrumuturi	8.307.026	7.588.542	-	718.484	-	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	126.140	242.631	1.007.867	7.148.793	-
Dividende de plată	34.488.962	-	-	-	-	34.488.962
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	-	-	-	-	9.057.658
Total datorii financiare	60.379.077	7.714.682	242.631	1.726.351	7.148.793	43.546.620

Impactul asupra profitului net al Grupului al unei modificări de +/- 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de +/- 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de -/+ 480.230 lei (31 decembrie 2021: -/+ 322.284 lei).

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

Majoritatea activelor și datoriilor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Grupului. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează conturilor curente și depozitelor plasate la bănci, obligațiunilor corporative, acțiunilor, contractelor de leasing și împrumuturilor în valută.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

Activele exprimate în lei și în alte valute la datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 sunt prezentate în tabelele următoare:

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2022	LEI	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	7.838.826	6.698.089	1.127.525	13.212
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.630.869	111.915.373	8.715.496	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	6.141.286	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	278.419.233	1.363.020	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.673.533.619	-	-
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	3.982.047	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	47.661	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	19.487.585	396.603	-
Total active financiare	2.167.211.837	2.151.613.934	15.584.691	13.212
Datorii financiare				
Împrumuturi	11.818.565	11.397.488	421.077	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	919.489	8.189.888	-
Dividende de plată	43.029.452	43.029.452	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	3.542.686	7.821.224	-
Total datorii financiare	75.321.304	58.889.115	16.432.189	-

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

În LEI	Valoare la 31 decembrie 2021	LEI	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	14.039.475	10.923.956	3.105.441	10.078
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	174.396.940	167.655.128	6.741.812	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	6.682.039	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	323.782.273	2.155.623	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.770.881.534	-	-
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061	-	-
Obligațiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	3.982.215	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	16.689.194	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	10.614.058	12.454	-
Total active financiare	2.366.085.866	2.350.078.243	15.997.545	10.078
Datorii financiare				
Împrumuturi	8.307.026	7.588.542	718.484	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	330.546	8.194.885	-
Dividende de plată	34.488.962	34.488.962	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	3.819.993	5.237.665	-
Total datorii financiare	60.379.077	46.228.043	14.151.034	-

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de +/- 15% a cursului de schimb Leu/EUR coroborată cu o modificare de +/- 15% a cursului de schimb Leu/USD, la 31 decembrie 2021, toate celelalte variabile rămânând constante, este de -/+105.120 lei (31 decembrie 2021: +/- 233.930 lei).

5.2 Riscul de credit

Grupul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Grup. Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în depozite bancare și în obligațiuni emise de municipalități sau companii comerciale, a conturilor curente și a altor creanțe.

La datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Grupul nu deținea, în general, garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit. La datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri de creanțe comerciale sau din debitori diverși.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 158.507.133 lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 226.389.846 lei), incluzând conturi curente și depozite la bănci, obligațiuni și alte active financiare la cost amortizat, și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri din conturi curente și depozite la bănci

În LEI	Rating	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	529	16.535.151
Eximbank	Fitch: BB+	118.923.409	155.697.075
Banca Transilvania	Fitch: BB-	4.651.888	4.567.978
Garanti Bank	Fitch: BBB+	2.829.657	4.952.337
BRD - Groupe Societe Generale	Moody's: Baa1	5.986.235	8.328.367
Raiffeisen Bank	Fitch: BBB+	543.713	2.503.450
BCR	Fitch: BBB	-	15.010
Unicredit Tiriac Bank	Fitch: BB	7.110	11.547
CEC Bank	Fără rating	1.662.807	2.496.538
Alte bănci comerciale			
Total disponibilitati la bănci Numerar		134.605.348	195.107.453
Total numerar și conturi curente și depozite plasate la bănci (valori brute), din care:		17.744	26.529
Numerar și conturi curente		134.623.092	195.133.982
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni		7.838.857	14.039.534
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		120.637.934	174.406.659
Pierdere de credit așteptată, din care aferentă:		6.146.301	6.687.789
Conturilor curente		(12.111)	(15.528)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni		(31)	(59)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		(7.065)	(9.719)
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		(5.015)	(5.750)
		134.610.981	195.118.454

Rata de dobândă anuală medie în anul 2022 pentru depozite plasate la bănci a fost de 6,74% (2021: 1,43%).

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

<i>În LEI</i>	Rating	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni municipale Bacău	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	47.694	59.032
Obligațiuni Străulești Lac Alfa	Fără rating	-	16.744.533
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare bruta		47.694	16.803.565
<i>Pierdere de credit așteptată</i>		<i>(33)</i>	<i>(114.371)</i>
Total obligațiuni la cost amortizat		47.661	16.689.194

Obligațiunile municipale Bacău sunt denominate în Lei, au maturitatea finală la 31 octombrie 2026, iar rata dobânzii (cuponul) este variabilă, fiind media ratelor de referință ROVID și ROBOR la 6 luni, plus marjă de 0,85% pe an.

Obligațiunile Străulești Lac Alfa sunt denominate în Lei, rata dobânzii (cuponul) este fixă, de 8% pe an și au fost rambursate la maturitate, în decembrie 2022.

Expuneri din obligațiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni Autonom Service	3.982.047	3.982.215
Total	3.982.047	3.982.215

Obligațiunile Autonom Service sunt denominate în EUR, au maturitatea la 12 noiembrie 2024 și rata dobânzii (cuponul) este fixă, de 4,45% pe an.

Societatea Autonom Service are un credit rating B+ acordat de Fitch.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Active financiare la cost amortizat

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanța asupra AAAS	48.756.218	51.084.774
Creante comerciale	12.644.936	9.745.270
Sumă reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii	8.500.000	-
BRD - Tranzactii în curs decontare	-	3.768.797
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	1.051.798	1.218.575
Avansuri acordate furnizorilor	788.684	388.874
Alte active financiare la cost amortizat	5.229.908	5.496.207
<i>Ajustări pentru pierderea de credit așteptată</i>	<i>(57.087.356)</i>	<i>(61.075.985)</i>
Total alte active la cost amortizat	19.884.188	10.626.512

Alte active la cost amortizat includ în principal creanța Societății asupra Autorității pentru Administrarea Activelor Statului ("AAAS"), creanțe comerciale, debitori diverși, creanțe aferente tranzacțiilor în curs de decontare și avansuri acordate furnizorilor.

Ajustările pentru pierderea de credit așteptată sunt aferente în principal creanțelor asupra AAAS din litigii câștigate definitiv, pe care le acoperă integral, și aferente unei părți a creanțelor comerciale.

Suma reprezentând garanția pentru oferta publică de răscumpărare de acțiuni proprii ale Societății a fost constituită la intermediar conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 57 pct. 1, lit. d).

5.3 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Grup.

Instrumentele financiare ale Grupului includ investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piață organizată și care, în consecință, pot avea o lichiditate redusă.

Structura activelor și datoriei Grupului a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2022, cât și la 31 decembrie 2021, astfel:

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 Riscul de lichiditate (continuare)

În Lei	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2022							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	7.838.826	7.838.826	7.838.826	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.630.869	120.957.880	113.882.393	7.075.487	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.141.286	6.245.807	3.106.234	540.543	2.599.030	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	279.782.253	-	-	-	-	279.782.253
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.673.533.619	-	-	-	-	1.673.533.619
Titluri puse în echivalență	55.371.088	55.371.088	-	-	-	-	55.371.088
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	4.286.530	-	-	152.000	4.134.530	-
Obligațiuni la cost amortizat	47.661	58.493	3.947	-	11.560	42.986	-
Alte active financiare la cost amortizat	19.884.188	19.884.188	18.180.879	1.225.462	232.321	199.219	46.307
Total active financiare	2.167.211.837	2.167.958.684	143.012.279	8.841.492	2.994.911	4.376.735	2.008.733.267
Datorii financiare							
Împrumuturi	11.818.565	14.316.954	291.861	570.387	4.503.234	8.951.472	-
Datorii din contractele de leasing	9.109.377	10.808.580	142.230	280.954	1.172.775	9.212.621	-
Dividende de plată	43.029.452	43.029.452	43.029.452	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	11.363.910	11.363.910	3.285.434	7.197.391	567.535	313.550	-
Total datorii financiare	75.321.304	79.518.896	46.748.977	8.048.732	6.243.544	18.477.643	-
Active financiare nete	2.091.890.533	2.088.439.788	96.263.302	792.760	(3.248.633)	(14.100.908)	2.008.733.267

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022**
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 Riscul de lichiditate (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare contabilă Retratat*	Valoare neactualizată	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2021							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	14.039.475	14.039.475	14.039.475		-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	174.396.940	174.567.851	173.261.334	1.306.517	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.682.039	6.717.306	3.546.540	-	3.170.766	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	325.937.896					325.937.896
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.770.881.534	1.770.881.534		-	-	-	1.770.881.534
Titluri puse în echivalență	42.850.061	42.850.061		-	-	-	42.850.061
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	4.462.843	-	-	152.007	4.310.836	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.689.194	18.120.775	3.292	-	18.068.038	49.445	-
Alte active financiare la cost amortizat	10.626.512	10.626.512	9.136.885	745.345	473.503	218.341	52.438
Total active financiare	2.366.085.866	2.368.204.253	199.987.526	2.051.862	21.864.314	4.578.622	2.139.721.929
Datorii financiare							
Împrumuturi	8.307.026	8.890.988	202.472	400.033	3.209.997	5.078.486	-
Datorii din contractele de leasing	8.525.431	10.140.621	143.181	275.337	1.147.324	8.574.779	-
Dividende de plată	34.488.962	34.488.962	34.488.962		-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	9.057.658	9.057.658	2.634.434	5.102.087	113.790	1.207.347	-
Total datorii financiare	60.379.077	62.578.229	37.469.049	5.777.457	4.471.111	14.860.612	-
Active financiare nete	2.305.706.789	2.305.626.024	162.518.477	(3.725.595)	17.393.203	(10.281.990)	2.139.721.929

Pentru toate activele nefinanciare, cu excepția stocurilor și a altor active, perioada de recuperare așteptată este mai mare de 12 luni de la data raportării.

Pentru toate datoriile nefinanciare, cu excepția impozitului curent și al altor datorii, perioada de decontare așteptată este mai mare de 12 luni de la data raportării.

5.4 Riscul aferent impozitării

Sistemul fiscal în România este supus unor interpretări diverse și modificări permanente care pot fi retroactive. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta poziții diferite față de poziția Grupului și pot calcula dobânzi și penalități fiscale. Deși impozitul aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari, în funcție de interpretările autorităților fiscale.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.4 Riscul aferent impozitării (continuare)

În plus, Guvernul României are în subordine un număr de agenții autorizate să controleze atât entități românești cât și străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similare cu cele desfășurate în multe alte țări, dar se pot extinde și asupra unor arii legale sau de reglementare în care autoritățile românești pot fi interesate.

Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de cinci ani, în general, după data depunerii lor. În conformitate cu reglementările legale în vigoare în România perioadele controlate mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale.

Conducerea Grupului consideră că a calculat și înregistrat corect taxele, impozitele și alte datorii către statul român. Cu toate acestea, există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de cea a Grupului.

Ultimul control al Agenției Naționale de Administrare Fiscală care a vizat Societatea a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile fiscale ale Societății după această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare, în măsura în care ele nu au fost deja prescrise.

În ceea ce privește filialele, inspecțiile fiscale au vizat, în general, arii specifice, fiind în special pentru rambursare de TVA.

5.5 Riscul operational

Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe.

Gestionarea riscului operațional este asigurată de către Societate prin implementarea și respectarea standardelor și procedurilor de administrare a riscului operațional și a unui sistem de control intern riguros.

5.6 Adecvarea capitalului

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează asupra menținerii unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii au fost de 2.227.049.220 lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 2.382.058.685 lei).

Societatea, în calitate de AFIA, aplică cerințele legale prevăzute de Legea nr. 74/2015 în ceea ce privește nivelul minim al capitalului inițial, și cele prevăzute de Legea nr. 74/2015 și de Regulamentul UE nr.2019/2033, în ceea ce privește nivelul minim al fondurilor proprii.

Conform reglementărilor aplicabile, nivelul capitalului inițial al Societății este de cel puțin echivalentul în lei a 300.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de BNR, iar nivelul minim al fondurilor proprii este de cel puțin un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent.

**NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022**
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

6. MODIFICĂRI ÎN STRUCTURA GRUPULUI

În august 2022, respectiv septembrie 2022 au fost înființate filialele VISIONALFA Investments SA, respective EVER Agribio SA, EVERGENT Investments deținând 99,99% din acțiunile fiecareia dintre acestea.

În iunie 2021, a fost înființată filiala A3 Snagov SRL, deținută de Societate în mod indirect, prin intermediul filialei EVERLAND SA, care deține 100% din părțile sociale ale acesteia.

În cursul anilor 2022 și 2021 nu au avut loc vânzări ale participațiilor în filiale.

Grupul are în vedere continuarea procesului de restructurare în scopul eficientizării activității, care să conducă la îmbunătățirea performanței financiare a portofoliului de proiecte administrate.

7. PARTICIPĂRI LA CAPITALUL SOCIAL AL FILIALELOR

În anul 2022, Societatea a participat la capital social al filialelor sale, astfel:

- VISIONALFA Investments SA, societate nou înființată în 2022: prin aport în numerar, integral vărsat, în sumă de 249.975 lei;
- EVER AGRIBIO SA, societate nou înființată în 2022: prin aport în natură – un teren în valoare de 1.709.300 lei și prin aport în numerar, în sumă de 2.074.990 lei (din care vărsat până la 31 decembrie 2022: 709.990 lei);
- Agointens SA, majorare de capital: prin aport în numerar, integral vărsat, în sumă de 7.140.000 lei.

În anul 2021, Societatea a participat la majorări de capital ale filialelor:

- Agointens SA, prin aport în numerar, în sumă de 1.750.000 lei;
- EVERLAND SA (fosta Agroland Capital SA), prin aport în numerar, în sumă de 6.287.500 lei;
- EVER IMO S.A (fosta Țesătoriile Reunite S.A.), prin aport în numerar, în sumă de 8.000.000 lei.

8. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2022:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curențe	-	-	7.838.826	7.838.826	7.838.826
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	-	-	120.630.869	120.630.869	120.630.869
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	6.141.286	6.141.286	6.141.286
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	279.782.253	-	-	279.782.253	279.782.253
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.673.533.619	-	1.673.533.619	1.673.533.619
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.982.047	-	3.982.047	3.982.047
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	47.661	47.661	47.661
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	19.884.188	19.884.188	19.884.188
Total active financiare	279.782.253	1.677.515.666	154.542.830	2.111.840.749	2.111.840.749
Împrumuturi	-	-	11.818.565	11.818.565	11.818.565
Datorii din contractele de leasing	-	-	9.109.377	9.109.377	9.109.377
Dividende de plată	-	-	43.029.452	43.029.452	43.029.452
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	11.363.910	11.363.910	11.363.910
Total datorii financiare	-	-	75.321.304	75.321.304	75.321.304

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat Grupul a analizat valoarea justă la 31 decembrie 2022 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și costul amortizat.

8. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Clasificări contabile și valori juste (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2021:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	14.039.475	14.039.475	14.039.475
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	174.396.940	174.396.940	174.396.940
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	6.682.039	6.682.039	6.682.039
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	325.937.896	-	-	325.937.896	325.937.896
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.770.881.534	-	1.770.881.534	1.770.881.534
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.982.215	-	3.982.215	3.982.215
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	16.689.194	16.689.194	16.689.194
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	10.626.512	10.626.512	10.626.512
Total active financiare	325.937.896	1.774.863.749	222.434.160	2.323.235.805	2.323.235.805
Împrumuturi	-	-	8.307.026	8.307.026	8.307.026
Datorii din contractele de leasing	-	-	8.525.431	8.525.431	8.525.431
Dividende de plată	-	-	34.488.962	34.488.962	34.488.962
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	9.057.658	9.057.658	9.057.658
Total datorii financiare	-	-	60.379.077	60.379.077	60.379.077

9. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	2022	2021
Banca Transilvania	48.355.982	28.908.155
SNGN Romgaz SA	28.762.103	13.548.464
BRD – Groupe Société Générale	21.124.249	-
OMV Petrom	10.927.544	3.644.628
Aerostar	3.465.920	2.751.286
SN Nuclearelectrica SA	1.751.501	2.775.228
Fondul Proprietatea	922.695	
Bursa de Valori Bucuresti	334.047	371.659
SNTGN Transgaz	-	164.029
Altele	448.812	1.718.811
Total	116.092.853	53.882.260

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 decembrie 2022 au fost de 5% sau 0% (2021: 5% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Grupului a fost mai mare de 10% din capitalul social al companiei care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

În anul 2022, valoarea dividendelor brute distribuite de companiile pentru care participațiile au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost de 115.756.091 lei (2021: 52.471.674 lei).

10. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	2022	2021
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	4.779.468	2.551.732
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la cost amortizat	1.304.987	1.354.625
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	178.257	176.812
Total	6.262.712	4.083.169

11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	2022	2021
Venituri din vânzarea producției	29.041.503	22.120.647
Venituri din vânzarea mărfurilor	31.122.668	22.110.913
Venituri din vânzări de apartamente	890.182	1.953.502
Venituri din prestarea serviciilor	146.675	117.442
Total venituri din contracte cu clienții	61.201.028	46.302.504
Venituri din chirii	2.395.121	2.213.328
Venituri din creanțe recuperate	135.774	142.381
Alte venituri operaționale	1.602.095	1.019.632
Total alte categorii de venituri operaționale	4.132.990	3.375.341
Total	65.334.018	49.677.845

Venituri din contracte cu clienții

În cadrul veniturilor din vânzarea producției, ponderea cea mai mare este deținută în anul 2022 de Mecanica Ceahlău cu suma de 18.199.230 lei, respectiv 63% (2021: 15.080.559 lei, respectiv 68%), reprezentând venituri din vânzarea mașinilor și utilajelor agricole produse de această filială, urmată de Agointens cu suma de 10.842.273 lei, respectiv 37% (2021: cu suma de 7.010.268 lei, respectiv 32%), reprezentând venituri din vânzarea produselor agricole (afine).

În cadrul veniturilor din vânzarea mărfurilor, ponderea cea mai mare este deținută în anul 2022 de Mecanica Ceahlău cu suma de 30.403.425 lei, respectiv 98% (2021: 21.019.910 lei, respectiv 95%), reprezentând vânzarea de produse în distribuție (tractoare, echipamente de erbicidat, încarcatoare frontale, etc), urmată de Agointens cu suma de 410.487 lei, respectiv 1% (2021: 1.067.780 lei, respectiv 5%), reprezentând venituri din vânzarea de afine achiziționate de la alți producători locali.

În 2022, veniturile din vânzări de apartamente și parcuri, au fost realizate de filiala EVER IMO SA ca urmare a vânzării de locuri de parcare din ansamblul rezidențial Baba Novac Residence, dezvoltat de această filială.

Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu produsele furnizate (de exemplu servicii de reparații ale mașinilor agricole după expirarea perioadei de garanție).

În anul 2022, Grupul a obținut veniturile din contracte cu clienții din vânzări în România, cu excepția vânzărilor externe ale filialei Agointens (vânzare de afine), în principal în Anglia, Belgia, Olanda, Republica Moldova, Serbia, Germania, în valoare de 7.960.901 lei din vânzarea producției și 366.265 lei din vânzarea mărfurilor (2021: 4.680.942 lei din vânzarea producției și 845.643 lei din vânzarea mărfurilor) și a vânzărilor externe de mașini și utilaje agricole ale filialei Mecanica Ceahlău, în Ungaria, Polonia și Republica Moldova, în valoare de 58.356 lei din vânzarea producției și 426.463 lei din vânzarea mărfurilor (2021: 683.942 lei, în Turcia, Bulgaria, Ungaria, Ucraina, Polonia și Republica Moldova din vânzarea producției).

11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE (continuare)

Grupul a încheiat doar contracte cu o durată estimată mai mică de un an și folosește abordarea simplificată, de a nu prezenta obligațiile parțial nesatisfăcute.

Grupul a obținut veniturile din contracte cu clienții din vânzări directe, cu excepția veniturilor din vânzări prin distribuitori ale filialei Mecanica Ceahlau (vânzare de mașini și utilaje agricole), de 1.432.027 lei (2021: 4.029.737 lei) din vânzarea producției, și de 8.946.031 lei (2021: 2.274.285 lei) din vânzarea mărfurilor.

Pentru detalii suplimentare privind veniturile din contractele cu clienții (e.g. tipul contractului, plasarea în timp a transferului de bunuri și servicii), a se vedea nota 4 (p).

Soldul creanțelor din contractele cu clienții este inclus în Nota 23.

Alte categorii de venituri operaționale

În anul 2022, veniturile din chirii au fost realizate de: Casa SA în sumă de 1.329.227 lei (2021: 1.110.349 lei), urmată de, Societate cu suma de 427.907 lei (2021: 445.754 lei) și Regal SA în sumă de 316.700 lei (2021: 299.718 lei).

12. CÂȘTIG NET DIN VÂNZAREA ACTIVELOR NEFINANCIARE

<i>În LEI</i>	2022	2021
Câștig net din vânzarea investițiilor imobiliare și activelor imobilizate deținute în vederea vânzării	-	679.184
Câștig net / (Pierdere netă) din vânzarea imobilizărilor corporale	18.708	(21.058)
Total	18.708	658.126

13. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

<i>În LEI</i>	2022	2021
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	3.270.671	27.453.690
Câștig net / (Pierdere netă) realizată din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(2.305.149)	2.420.169
Total	965.522	29.873.859

13. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE (continuare)

Câștigul net nerealizat înregistrat în anul 2022, în sumă de 3.270.671 lei (2021: 27.453.690 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a acțiunilor și unităților de fond deținute clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Câștigul net nerealizat a fost generat în principal de creșterea valorii juste a acțiunilor clasificate în această categorie.

Pierdere netă realizată în 2022, respectiv câștigul net realizat în 2021 au rezultat din vânzarea unor dețineri de unități de fond.

14. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile, contribuțiile și alte cheltuieli asimilate includ cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, precum și contribuțiile aferente, ale angajaților, membrilor Comitetului de direcție (se referă atât la Comitetul de direcție al Societății, cât și la Comitetele de direcție/Directorii generali ai filialelor) și ai Consiliului de administrație (se referă atât la Consiliul de administrație al Societății, cât și la Consiliile de administrație ale filialelor).

14. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE (continuare)

În LEI

	2022	2021
Remuneratii fixe		
Consiliul de administrație	7.250.446	8.071.371
Comitetul de direcție	5.261.731	5.643.851
Salariați	19.763.854	16.367.790
Total remuneratii fixe	32.276.031	30.083.012
Remuneratii variabile		
Consiliul de administrație, Comitetul de direcție		
Premii și bonusuri aferente anului în curs	795.207	635.223
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs	6.379.200	7.936.400
Total	7.174.407	8.571.623
Salariați		
Participarea la planul de beneficii în numerar aferentă anului în curs	1.533.984	1.352.345
Premii aferente anului în curs	1.640.527	312.696
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs	3.532.792	2.917.388
Total	6.707.303	4.582.429
Total remuneratii variabile	13.881.710	13.154.052
Cheltuieli cu contribuțiile sociale și cheltuieli asimilate	701.817	724.593
Cheltuieli estimate aferente concediilor de odihnă neefectuate	109.174	63.488
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate	46.968.732	44.025.145

Drepturile bănești ale administratorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor prin Actul constitutiv, contractele de administrare și, în cazul EVERGENT Investments, și prin Politica de remunerare a conducătorilor Societății, iar ale directorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor și Consiliul de administrație, prin contractele de management și Politica de remunerare a conducătorilor Societății.

Numărul mediu de salariați ai Grupului pentru în anul 2022 a fost de 175 (2021: 168). Numărul salariaților Grupului angajați în cursul anului 2022 a fost de 54 (2021: 34).

15. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

În LEI

	2022	2021
Cheltuieli cu prestațiile externe	6.801.169	6.460.342
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	4.269.387	3.983.304
Cheltuieli de promovare și protocol	838.657	1.065.315
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	3.851.604	3.665.336
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de proprietate în contracte de leasing	1.415.342	865.722
Servicii de audit și alte servicii conexe prestate de auditorul statutar	1.071.700	814.983
Cheltuieli de sponsorizare și mecenat	349.963	405.855
Cheltuieli privind marfurile	27.798.194	19.884.898
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs	(1.839.409)	3.326.215
Alte cheltuieli operaționale	16.736.639	7.947.834
Total	61.293.246	48.419.804

Cheltuielile cu prestațiile externe includ în principal cheltuieli cu servicii de evaluare, mentenanță, chirii, întreținere și reparații și asigurări.

Cheltuielile cu comisioanele și onorariile cuprind în principal comisionul calculat pe baza activului net datorat ASF, comisioane pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața reglementată, comisioane datorate băncii depozitare și comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central, precum și onorarii pentru asistența juridică și alte onorarii pentru servicii de consultanță ale Grupului.

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli cu deplasări, poștă și telecomunicații, utilități, combustibil, materiale și obiecte de inventar, sponsorizări, alte impozite și taxe și alte cheltuieli. Creșterea în anul 2022 comparativ cu anul anterior provine, în principal, de la filiala Mecanica Ceahlău, și de datorează în mare măsură creșterii cheltuielilor cu materiile prime.

Onorariile aferente auditului situațiilor financiare ale anului 2022 înregistrate de către Grup (inclusiv de către filialele sale), incluse în categoria Servicii de audit statutar și servicii conexe au fost de 1.000.724 lei (pentru auditarea situațiilor financiare ale anului 2021: 743.064 lei).

Variația stocurilor de produse finite și producție în curs în 2022 rezultă, în principal din creșterea valorii stocurilor de produse finite și de producție în curs de execuție de utilaje agricole ale Mecanica Ceahlău, compensată parțial de vânzarea unui număr de locuri de parcare din complexul Baba Novac Residence de către EVER Imo. În anul 2021, variația stocurilor se referă în principal la vânzarea de utilajele agricole produse de Mecanica Ceahlău și la vânzarea unui număr de locuri de parcare din complexul Baba Novac Residence de către EVER Imo.

15. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE (continuare)

În anul 2022, cheltuielile aferente contractelor de leasing pe termen scurt și/sau pentru care activul suport are o valoare mică au fost de 328.387 lei (2021: 176.123 lei).

16. CHELTUIELI DE FINANȚARE

În LEI

	2022	2021
Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturi	702.170	394.625
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	211.621	89.521
Total	913.791	484.146

17. IMPOZITUL PE PROFIT

În LEI

	2022	2021
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	4.046.835	2.786.534
Impozitul pe dividende (5%)	5.612.015	2.493.474
	9.658.850	5.280.008
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare	101.612	(17.349)
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	1.830.035	641.016
Stocuri	(171.544)	(65.906)
Datorii aferente participării la profit în numerar și altor beneficii	(804.403)	(3.017.708)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	6.594	359.201
Alte elemnte (inclusiv impactul pierderii fiscale)	(399.135)	(1.114.856)
	563.159	(3.215.602)
Total	10.222.009	2.064.406

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

17. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

<i>În LEI</i>	2022	2021
Profit înainte de impozitare	112.483.859	53.982.456
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16% (2021: 16%)	17.997.417	8.637.193
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	11.606.975	8.608.719
Veniturilor neimpozabile	(21.497.077)	(11.165.200)
Alte elemente	(4.060.480)	(3.294.178)
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	563.159	(3.215.602)
Impozitul pe dividende (5%)	5.612.015	2.493.474
Impozitul pe profit	10.222.009	2.064.406

Rata efectivă a impozitului pe profit în anul 2022 este de 9% (2021: 4%).

La determinarea rezultatului fiscal se iau în calcul ca și cheltuieli nedeductibile, cheltuielile de conducere și administrare, precum și alte cheltuieli, proporțional cu ponderea veniturilor neimpozabile în totalul veniturilor înregistrate de Grup.

Principalele venituri neimpozabile sunt reprezentate de veniturile din dividende și veniturile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), iar în cadrul cheltuielilor nedeductibile sunt incluse în principal cheltuielile privind planul de beneficii, cheltuielile cu provizioanele, cheltuieli din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), precum și cheltuielile alocate proporțional veniturilor neimpozabile.

Alte elemente similare cheltuielilor includ, în principal, beneficiile acordate administratorilor, directorilor și angajaților Societății în instrumente de capitaluri decontate în acțiuni, la momentul atribuirii lor efective.

18. NUMERAR ȘI CONTURI CURENTE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Numerar	17.744	26.529
Conturi curente	7.821.113	14.013.005
Numerar și conturi curente – valoare brută	7.838.857	14.039.534
Pierdere de credit așteptată aferentă conturilor curente	(31)	(59)
Total numerar și conturi curente	7.838.826	14.039.475

18. NUMERAR ȘI CONTURI CURENTE (continuare)

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului.

Toate conturile curente ale Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

19 a) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚIALĂ MAI MICĂ DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	120.347.489	174.288.723
Creanțe atașate din dobânzi	290.445	117.936
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	120.637.934	174.406.659
Pierdere de credit așteptată	(7.065)	(9.719)
Total depozite plasate la bănci	120.630.869	174.396.940

19 b) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚIALĂ MAI MARE DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	6.024.013	6.660.194
Creanțe atașate din dobânzi	122.288	27.594
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	6.146.301	6.687.788
Pierdere de credit așteptată	(5.015)	(5.749)
Total depozite plasate la bănci	6.141.286	6.682.039

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.

Toate depozitele bancare ale Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

20. ACTIVE FINANCIARE

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Unități de fond	266.097.408	314.872.418
Acțiuni	13.684.845	11.065.478
Total	279.782.253	325.937.896

În LEI	2022	2021
1 ianuarie	325.937.896	312.771.668
Achiziții	5.000.000	20.049.292
Vânzări	(52.121.165)	(36.756.923)
Modificarea valorii juste	3.270.671	27.453.690
Câștig din vânzarea FVTPL	(2.305.149)	2.420.169
31 decembrie	279.782.253	325.937.896

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.673.533.619	1.770.881.534
Total	1.673.533.619	1.770.881.534

La 31 decembrie 2022, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includea în principal acțiunile deținute în Banca Transilvania, SNGN Romgaz, OMV Petrom, Aerostar, BRD - Groupe Société Générale, Professional Imo Partners (31 decembrie 2021: Banca Transilvania, SNGN Romgaz, Aerostar, BRD - Groupe Société Générale, Professional Imo Partners).

Grupul a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, și nu sunt deținute pentru tranzacționare.

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Mișcarea activelor financiare în perioada încheiată la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	2022	2021
1 ianuarie	<u>1.770.881.534</u>	<u>1.485.586.364</u>
Achiziții	197.955.590	101.915.103
Vânzări	(91.144.661)	(272.636.171)
Modificarea valorii juste	(204.158.844)	456.016.238
31 decembrie	<u>1.673.533.619</u>	<u>1.770.881.534</u>

În anul 2022, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o scădere, ca urmare a impactului nefavorabil pe care conflictul militar ruso-ucrainian l-a avut asupra piețelor financiare (inclusiv asupra Bursei de Valori București), dar și ca urmare a creșterii dobânzilor, determinată de majorarea de către Banca Națională a României a dobânzii de politică monetară, pe fondul presiunilor inflaționiste accentuate din acest an.

Vânzările de acțiuni clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost decise în urma analizei fundamentale elaborate de compartimentele specializate, în contextul obiectivelor pe termen mediu și lung ale Grupului sau pentru valorificarea unor oportunități (e.g. oferte publice de cumpărare derulate de anumiți emitenți). Vânzările nu au fost făcute la scurt timp după dobândire, iar tranzacțiile cu acțiunile respective nu au urmărit obținerea de profituri pe termen scurt.

Pentru detalii cu privire la câștigul net realizat din vânzarea acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, a se vedea Nota 20 d).

c) Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelurile valorii juste în funcție de datele de intrare în modelul de evaluare au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru acțiuni și obligațiuni și valoarea unitară a activului net (neajustată) în cazul unităților de fond (care îndeplinesc definiția de date de intrare de nivel 1)

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

**31 decembrie
2022**

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	278.419.232	-	1.363.021	279.782.253
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.578.423.907	-	95.109.712	1.673.533.619
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	-	-	3.982.047
Total	1.860.825.186	-	96.472.733	1.957.297.919

**31 decembrie
2021**

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	323.782.273	-	2.155.623	325.937.896
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.667.885.875	-	102.995.659	1.770.881.534
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	-	3.982.215
Total	1.995.650.363	-	105.151.282	2.100.801.645

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	5.349.377	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Venituri: 0,66 Multiplu Valoarea capitalului investit//Cifra de afaceri: 1,2 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 9,7 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,1%	Cu cat multiplu EV/Venituri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cat multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cat multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	4.778.247	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,5 Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,7%	Cu cat multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cat raportul dintre valoarea de piata a capitalurilor proprii si valoarea contabila este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fara piata activa	2.821.701	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,8% Rata de crestere in perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,8% Discountul pentru lipsă de control: 22,3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,1%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	8.423.429	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,6% Rata de crestere in perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,0% Discountul pentru lipsă de control: 19,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2022	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fara piata activa (de tip holding)	72.035.757	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,3 Discountul pentru lipsă de control: 13,2% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,4%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piata a capitalurilor proprii si valoarea contabila este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	3.064.222	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 0,5 Discountul pentru lipsă de control 18,0% Discountul pentru lipsă de lichiditate 9,5%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piata a capitalurilor proprii si valoarea contabila este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	96.472.733			

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	5.824.001	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Venituri 0,8 Multiplu Valoarea capitalului investit//Cifra de afaceri 2,0 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA 8,3 Discountul pentru lipsă de lichiditate 16,3%	Cu cat multiplu EV/Venituri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cat multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.360.398	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri 0,6 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA 6 Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,2 Discountul pentru lipsă de lichiditate 14,1%	Cu cat multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cat multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cat raportul dintre valoarea de piata a capitalurilor proprii si valoarea contabila este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fara piata activa	3.168.790	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului 10,6% Rata de crestere in perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 18,3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	2.405.370	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,5% Rata de crestere in perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 19,6% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 12,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fara piata activa (de tip holding)	79.467.137	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,5 Discountul pentru lipsă de control: 18,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piata a capitalurilor proprii si valoarea contabila este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	8.925.586	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 0,8 Discountul pentru lipsă de control 17,6% Discountul pentru lipsă de lichiditate 9,5%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul dintre valoarea de piata a capitalurilor proprii si valoarea contabila este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	105.151.282			

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

Analiza de sensibilitate

Deși Grupul consideră estimările valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode și ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (Nivelul 3), modificare uneia sau mai multor ipoteze, ar avea influență asupra profitului sau pierderii și al altor elemente ale rezultatului global ale Grupului la 31 decembrie 2021 astfel:

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în profit sau pierdere (înainte de impozitare)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)
Creșterea WACC cu 50 bps	-	(4.882.868)
Scăderea WACC cu 50 bps	-	5.585.440
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	73.424	-
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	(69.828)	-
Creșterea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	136.346	744.273
Scăderea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	(136.346)	(744.273)
Creșterea DLOM cu 10%	-	(1.120.848)
Scăderea DLOM cu 10%	-	1.120.848

Principalele date de intrare neobservabile se referă la multiplii relevanți ai capitalului total investit și multipli ai capitalului propriu în acțiuni ordinare:

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Multiplul de Cifra de afaceri: este un instrument folosit pentru a evalua companii pe baza comparației de piață cu companii similare listate. Estimarea unei companii pe baza cifrei de afaceri este utilă, mai ales atunci când valoarea profitului este influențată de elemente care nu țin de mersul obișnuit al afacerii. Cifra de afaceri este indicatorul din contul de profit și pierdere cel mai greu influențat de către politicile contabile, ceea ce îl recomandă pentru a fi folosit ca multiplu.

Multiplul de EBITDA: reprezintă cel mai relevant multiplu utilizat în evaluarea unei participații și este calculat utilizând informații disponibile pentru companii listate comparabile (având aceeași locație geografică, mărime a sectorului industrial, piețe țintă precum și alți factori pe care evaluatorii îi consideră relevanți). Multiplii de tranzacționare pentru companii comparabile sunt determinați prin împărțirea valorii companiei la indicatorul EBITDA aferent și prin aplicarea ulterioară a discount-urilor, din considerente precum lipsa de lichiditate și alte diferențe între companiile analizate și compania evaluată.

Preț/ Valoare contabilă : multiplul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest multiplu reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiune. O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii, semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță)

Costul mediu ponderat al capitalului: reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului “Capital Asset Pricing Model”. Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Discountul pentru lipsa de control: reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

Discountul pentru lipsa de lichiditate (DLOM): reprezintă discountul aplicat multiplilor de piață comparabili, pentru a reflecta diferențele de lichiditate între compania din portofoliu supusă evaluării și companiile comparabile considerate. Evaluatorii estimează discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza judecății profesionale, luând în considerare condițiile pieței privind lichiditatea și factorii specifici companiei evaluate.

În cazul participațiilor care fac parte din întreprinderi de tip holding s-a utilizat metoda activului net ajustat, respectiv activul net contabil a fost ajustat ca urmare a evaluărilor subsecvente în care s-a aplicat abordarea prin venit.

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Modificarea valorii juste de nivel 3

<i>În LEI</i>	2022	2021
La 1 ianuarie	105.151.282	100.903.743
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în profit sau pierdere	(792.603)	(699.414)
Câștig/(Pierdere) totală recunoscută în alte elemente ale rezultatului global	(6.858.971)	10.280.302
Achiziții	4.950.000	49.296
Vânzări	(5.976.975)	(5.179.111)
Transferuri	-	(203.534)
La 31 decembrie	96.472.733	105.151.282

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Grupul a încadrat în nivelul 1 de evaluare titluri măsurate pe baza prețurilor de închidere de pe piața BVB, din ultima zi de tranzacționare. În cadrul acestui nivel de evaluare sunt cuprinse unitați de fond evaluate pe baza valorii unitare a activului net al acestora certificate de depozitarul fondului.

Participațiile clasificate în nivelul 3, reprezentând 6% din portofoliul de acțiuni ale Grupului la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 6%), au fost evaluate de evaluatori independenți externi sau interni, pe baza informațiilor financiare furnizate de compartimentele cu funcția de monitorizare, utilizând tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile, sub supravegherea și revizuirea managementului, care se asigură că toate datele care stau la baza rapoartelor de evaluare sunt corecte și adecvate.

Data evaluării pentru participațiile de Nivel 3 a fost 30 septembrie 2022 sau 30 iunie 2022, și s-a efectuat o analiză ulterioară la data de raportare, 31 decembrie 2022.

În cursul anului 2021, Grupul a transferat acțiunile deținute la Armax Gaz din Nivelul 3 în Nivelul 1, întrucât piața acestor acțiuni cotate la BVB a devenit activă în acest an.

20. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Rezerva din reevaluare la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat

<i>În LEI</i>	2022	2021
La 1 ianuarie	872.688.152	575.885.218
Câștig brut/(Pierdere brută) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(204.256.014)	456.070.826
Impozit amânat aferent câștigului/pierderii din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	28.353.206	(57.028.843)
<i>Câștig net/ (pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global</i>	(175.902.808)	399.041.983
Câștig net transferat în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(36.312.289)	(102.239.049)
La 31 decembrie	660.473.055	872.688.152

În anul 2022, câștigul net, în sumă 36.312.289 lei, a fost realizat, în principal, din vânzarea de acțiuni deținute în Banca Transilvania, SNGN Romgaz, Aerostar și a participației în Eximbank (2021: 102.239.049 lei, în principal din vânzarea de acțiuni deținute în Banca Transilvania, OMV Petrom, Nuclearelectrica, SNTGN Transgaz și Agricolă Internațional).

21. TITLURI PUSE ÎN ECHIVALENȚĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Acțiuni	55.371.088	42.850.061
Total	55.371.088	42.850.061

Titlurile puse în echivalență sunt reprezentate de deținerea de acțiuni la Străulești Lac Alfa, titluri achiziționate în cursul anului 2018.

Sumarizarea informațiilor financiare pentru Străulești Lac Alfa este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	31 Decembrie 2022	31 Decembrie 2021
Active curente	121.736.199	171.532.813
Active imobilizate	10.179.723	11.352.087
Total activ	131.915.922	182.884.900
Datorii curente	7.876.097	20.907.014
Datorii pe termen lung	13.297.649	76.277.766
Total datorii	21.173.746	97.184.780
Capitaluri proprii	110.742.176	85.700.120
Total datorii si capitaluri proprii	131.915.922	182.884.900

<i>În LEI</i>	2022	2021
Cifra de afaceri	109.850.167	34.394.682
Profit/(Pierdere) net/(ă)	32.148.107	7.546.556

În cursul anului 2022, EVERGENT Investments a primit de la Străulești Lac Alfa dividende în sumă de 3.553.026 Lei (2021: 998.275 Lei).

Reconcilierea informațiilor financiare pentru Străulești Lac Alfa cu valoarea titlurilor puse în echivalență este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Activul net al entității asociate la 1 ianuarie	85.700.120	80.150.115
Profitul net al exercițiului financiar	32.148.107	7.546.556
Dividende plătite în exercițiul financiar	(7.106.051)	(1.996.551)
Activul net al entității asociate la 31 decembrie	110.742.176	85.700.120
<i>Procent de deținere în entitatea asociată</i>	<i>50%</i>	<i>50%</i>
Titluri puse în echivalență	55.371.088	42.850.061

22. OBLIGAȚIUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Obligațiuni corporative	-	16.744.533
Obligațiuni municipale	47.694	59.032
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	47.694	16.803.565
Pierdere de credit așteptată	(33)	(114.371)
Total obligațiuni la cost amortizat	47.661	16.689.194
 Obligațiuni corporative	 3.982.047	 3.982.215
Total obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.047	3.982.215

La data de 31 decembrie 2022, categoria obligațiunilor la cost amortizat includea obligațiunile emise de Primăria Bacău (31 decembrie 2021: Primăria Bacău și Străulești Lac Alfa).

La datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, categoria obligațiunile la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includea obligațiunile emise de Autonom Service SA, care sunt deținute de către Grup în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor. Obligațiunile Autonom Service sunt cotate pe Bursa de Valori București.

Toate obligațiunile Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

23. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Creanțe din debitori diverși	55.037.924	61.568.353
Creanțe comerciale	12.644.936	9.745.270
Sumă reprezentând garanția pentru oferta publică de rascumpărare de acțiuni proprii	8.500.000	-
Avansuri acordate furnizorilor	788.684	388.874
Total alte active financiare – valoare brută	76.971.544	71.702.497
Minus pierdere de credit așteptată aferentă altor active financiare	(57.087.356)	(61.075.985)
Total alte active financiare	19.884.188	10.626.512

Creanțele din debitorii diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 48.862.753 lei (31 decembrie 2021: 51.214.709 lei).

Suma reprezentând garanția pentru oferta publică de rascumpărare de acțiuni proprii a fost constituită la intermediar conform prevederilor Regulamentului ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 57 pct. 1, lit. d).

23. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

La 31 decembrie 2022, creanțele din contractele cu clienții, incluse în tabelul de mai sus în categoria creanțe comerciale, au fost de 9.267.718 lei (31 decembrie 2021: 5.960.633 lei).

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Alte active financiare – performante	20.574.248	11.025.025
Alte active financiare – depreciate	56.397.296	60.677.472
Total alte active financiare – valoare brută	76.971.544	71.702.497
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare – performante	(690.060)	(413.444)
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare – depreciate	(56.397.296)	(60.662.541)
Total alte active financiare	19.884.188	10.626.512

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Pierdere de credit așteptată	Valoare brută	Pierdere de credit așteptată	Valoare brută
Restante de peste 365 zile	(56.397.296)	56.397.296	(60.662.541)	60.677.472

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022		31 decembrie 2021	
	Pierdere de credit așteptată	Valoare brută	Pierdere de credit așteptată	Valoare brută
Nerestante	(266.712)	18.272.039	(50.341)	9.637.031
Restante între 0 și 30 de zile	(10.915)	1.114.511	(48.376)	540.325
Restante între 31 și 60 de zile	(20.017)	181.718	(65.584)	225.545
Restante între 61 și 90 de zile	(142.060)	737.083	(77.082)	299.629
Restante între 91 și 180 de zile	(26.594)	45.135	(82.835)	168.107
Restante între 181 și 365 zile	(223.762)	223.762	(89.226)	154.388
Total	(690.060)	20.574.248	(413.444)	11.025.025

23. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

Mișcarea ajustarilor pentru pierdere ce credit așteptată pentru alte active financiare la cost amortizat poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	2022	2021
La 1 ianuarie	(61.075.985)	(68.494.265)
Constituiiri	(544.551)	(199.507)
Reluări	4.533.180	7.617.787
La 31 decembrie	(57.087.356)	(61.075.985)

24. STOCURI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Materii prime și materiale	3.726.953	2.058.965
Producția în curs de execuție	2.504.639	1.634.660
Semifabricate	91.575	60.274
Produse finite	13.368.481	12.661.797
Mărfuri	9.043.251	6.437.580
Total	28.734.899	22.853.276

Ponderea valorică cea mai mare a stocurilor este deținută de filialele Mecanica Ceahlău cu 26.665.751 lei (31 decembrie 2021: 20.185.315 lei) și Agointens SA cu 1.470.938 lei (31 decembrie 2021: 1.062.218 lei).

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Grupul nu are stocuri gajate.

25. ALTE ACTIVE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Taxe și impozite	1.156.051	1.330.048
Impozitul pe profit	168.940	1.224.667
Alte active (incluzând cheltuielile înregistrate în avans)	851.797	891.000
Total	2.176.788	3.445.715

La 31 decembrie 2022, în cadrul categoriei Taxe și impozite, ponderea cea mai mare o avea TVA de recuperat de către filiala Agointens în sumă de 831.635 lei (31 decembrie 2021: 873.609 lei).

26. ACTIVE IMOBILIZATE DEȚINUTE ÎN VEDEREA VÂNZĂRII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Terenuri și construcții	3.540.657	24.087.236
Total	<u>3.540.657</u>	<u>24.087.236</u>

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, activele deținute în vederea vânzării includeau terenuri și construcții aparținând filialelor EVER IMO S.A, Mecanica Ceahlău S.A și Regal S.A, pentru care vânzarea a fost aprobată de Consiliul de administrație și procesul de vânzare a fost demarat prin căutarea activă de cumpărători.

27. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	2022	2021
Sold la 1 ianuarie	<u>99.831.062</u>	<u>74.450.361</u>
Modificări ale valorii juste	11.356.717	859.634
Achiziții	5.218.873	24.812.947
Transferuri din imobilizări corporale	-	68.005
Transferuri în imobilizări corporale	(1.709.300)	-
Transferuri în active deținute în vederea vânzării	(3.110.760)	-
Transferuri din active deținute în vederea vânzării	23.643.083	-
Vânzări	-	(359.885)
Sold la 31 decembrie	<u>135.229.675</u>	<u>99.831.062</u>

În anul 2022 și 2021, Grupul a achiziționat terenuri în valoare de 5.218.873 lei, prin filialele Societății.

Evaluarea la valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost efectuată de evaluatori membrii ai Asociației Naționale a Evaluatoilor din România (ANEVAR).

Ierarhia valorii juste

În baza datelor de intrare utilizate în tehnica de evaluare, valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost clasificată la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

27. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Tehnici de evaluare

Următorul tabel prezintă tehnicile de evaluare folosite pentru determinarea valorii juste a investițiilor imobiliare clasificate pe nivelul 3 din ierarhia valorii juste.

Tehnicile de evaluare	Datele de intrare	Legătura dintre datele de intrare și măsurarea valorii juste
Modelul de evaluare aplicat în cadrul abordării prin venit pentru evaluarea ansamblului imobiliar integral (amplasament-cladire) este capitalizarea directă. Metoda constă în împărțirea venitului anual stabilizat, cu o rată de capitalizare corespunzătoare, utilizându-se venitul net din exploatare, în corelație cu rata de capitalizare netă. Pentru a estima venitul net din exploatare, din venitul brut efectiv s-au scăzut cheltuielile nerecuperabile de exploatare aferente proprietății. Contribuția terenului a rezultat din procesul de alocare, prin deducere din valoarea proprietății integrale.	Chiria de piață obținabilă de un operator de eficiență rezonabilă sau management de competență medie care acționează într-o manieră eficientă. Procentul cheltuielilor nerecuperabile (aferente proprietarului) aplicate venitului brut efectiv. Rata de neocupare medie– are în vedere amplasamentul, suprafața și calitățile tehnice ale clădirii (finisajele și dotările), echilibrul dintre cerere și oferta de piață specifică (15,6%). Rata de capitalizare netă medie aplicată la venitul net din exploatare (9,3%).	Valoarea justă estimată crește (descrește) în cazul în care: - Chiria de piață este mai mare (mai mică). - Procentul cheltuielilor nerecuperabile este mai mic (mai mare). - Rata de neocupare este mai mică (mai mare). - Rata de capitalizare este mai mică (mai mare).

Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Grupului. Frecvența evaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin investițiile imobiliare deținute de Grup, astfel încât valoarea justă a investițiilor imobiliare să reflecte condițiile de piață la data situațiilor financiare consolidate.

Modelul de evaluare în cadrul abordării prin metoda comparației piață, metoda comparației vânzării, se bazează pe principiul economic al substituției. Metoda s-a utilizat în principal pentru evaluarea terenurilor libere sau care se consideră a fi libere pentru scopul evaluării, respectiv în cazul alocării valorii pe componente - pentru a determina valoarea terenului – ca metoda ulterioară după ce a fost determinată valoarea întregii proprietăți.

27. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Valoarea a derivat din informațiile de piață ale prețurilor de tranzacție ale unor active similare, respectiv valoarea a fost determinată în urma analizei prețurilor de piață ale unor active comparabile, din aceeași arie de piață, care au fost tranzacționate la o dată apropiată de data evaluării. Analiza prețurilor la care s-au efectuat tranzacțiile sau a ofertelor de vânzare similare a fost urmată de efectuarea unor corecții în limita admisibilă pentru a asigura credibilitatea rezultatului, prin care s-au cuantificat diferențele dintre prețurile plătite sau cerute pe unitatea de suprafață, cauzate de diferențele caracteristicilor specifice ale proprietăților și tranzacțiilor (numite elemente de comparație).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

28. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE, ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2022	Achiziții	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluarii)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2022
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	-	-	-	4.339.505
Imobilizări necorporale	4.902.367	220.240	215.855	(33.070)	-	-	-	5.305.392
Total	9.241.872	220.240	215.855	(33.070)	-	-	-	9.644.897
Imobilizări corporale								
Terenuri cultivate cu plante productive	10.999.509	1.203.215	-	(10.861)	-	-	-	12.191.863
Terenuri	8.589.623	-	1.709.300	-	(4.464)	713.874	(29.849)	10.978.484
Construcții	14.018.257	939.683	1.400.553	(11.896)	(1.086.161)	2.207.668	(48.096)	17.420.008
Echipamente	19.767.915	450.870	28.228	(213.418)	-	-	-	20.033.595
Mijloace de transport	3.977.912	179.359	67.332	(345.910)	-	-	-	3.878.693
Plantații afini	14.308.384	-	-	-	-	-	-	14.308.384
Alte mijloace fixe	627.739	273.445	459.964	(57.738)	-	-	-	1.303.410
Imobilizări corporale în curs	1.758.155	7.942.972	(2.565.433)	-	-	-	-	7.135.694
Total	74.047.494	10.989.544	1.099.944	(639.823)	(1.090.625)	2.921.542	(77.945)	87.250.131
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	2.041.365	1.026.105	(67.332)	(722.334)	-	-	-	2.277.804
Drepturi de utilizare – spații birouri	8.282.826	756.035	-	(644.159)	-	-	-	8.394.702
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	338.203	37.519	-	-	-	-	-	375.722
Drepturi de utilizare active leasing- echipamente	-	441.109	-	-	-	-	-	441.109
Total	10.662.394	2.260.768	(67.332)	(1.366.493)	-	-	-	11.489.337

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2021	Amortizări în an perioada curentă	Transfer amortizare	Amortizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Constituire ajutări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2021
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	3.941.783	230.975	-	(33.070)	-	-	-	4.139.688
Total	3.941.783	230.975		(33.070)	-	-	-	4.139.688
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.061.470	204.608	-	-	(4.464)	-	-	1.261.614
Construcții	168.084	1.166.030	-	(11.896)	(1.086.161)	-	-	236.057
Echipamente	13.150.030	830.468	-	(175.982)	-	-	(43.250)	13.761.266
Plantații afini	1.500.934	650.783	-	-	-	-	-	2.151.717
Mijloace de transport	3.663.804	656.691	-	(356.903)	-	-	-	3.963.592
Alte mijloace fixe	432.803	155.219	-	(52.616)	-	414	(5.467)	530.353
Total	19.977.125	3.663.799	-	(597.397)	(1.090.625)	414	(48.717)	21.904.599
Amortizare active reprezentaând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.192.394	1.156.745	(44.887)	(694.762)	-	-	-	1.609.490
Drepturi de utilizare – spații birouri	812.178	250.385	-	(484.941)	-	-	-	577.622
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	15.562	10.080	-	-	-	-	-	25.642
Total	2.020.134	1.417.210	(44.887)	(1.179.703)	-	-	-	2.212.754
Valoare contabilă netă	68.012.719							80.127.324
<i>Fond comercial</i>	<i>4.339.505</i>							<i>4.339.505</i>
<i>Imobilizări necorporale</i>	<i>960.584</i>							<i>1.165.704</i>
<i>Imobilizări corporale</i>	<i>54.070.369</i>							<i>65.345.532</i>
<i>Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing</i>	<i>8.642.261</i>							<i>9.276.583</i>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2021	Achiziții	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluarii)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2021
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	-	-	-	4.339.505
Imobilizări necorporale	4.804.737	104.821	-	(7.191)	-	-	-	4.902.367
Total	9.144.241	104.822	-	(7.191)	-	-	-	9.241.872
Imobilizări corporale								
Terenuri cultivate cu plante productive	10.999.509	-	-	-	-	-	-	10.999.509
Terenuri	8.484.834	-	-	(73.519)	-	186.005	(7.697)	8.589.623
Construcții	13.969.024	94.395	-	-	(960.465)	956.305	(41.002)	14.018.257
Echipamente	19.514.356	369.969	684.906	(116.410)	-	-	-	19.767.915
Mijloace de transport	3.259.070	57.741	699.940	(38.839)	-	-	-	3.977.912
Plantații afini	10.033.341	-	4.275.043	-	-	-	-	14.308.384
Alte mijloace fixe	611.078	19.967	10.370	(13.676)	-	-	-	627.739
Imobilizări corporale în curs	4.292.457	1.785.073	(4.300.447)	(18.928)	-	-	-	1.758.155
Total	71.163.669	2.327.145	684.906	(261.372)	(960.465)	1.142.310	(48.699)	74.047.494
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	2.461.360	264.393	(607.611)	(76.777)	-	-	-	2.041.365
Drepturi de utilizare – spații birouri	1.429.328	6.943.056	-	(89.558)	-	-	-	8.282.826
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	368.948	46.550	(77.295)	-	-	-	-	338.203
Total	4.259.637	7.253.998	(684.906)	(166.335)	-	-	-	10.662.394

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2021	Amortizări în an perioada curentă	Transfer amortizare	Amortizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Constituire ajutări deprecieri	Reluări ajutări deprecieri	31 decembrie 2021
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	-	-	-	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	3.731.173	307.533		(7.191)	-	-	(89.732)	3.941.783
Total	3.731.173	307.533	-	(7.191)	-	-	(89.732)	3.941.783
Imobilizări corporale								
Terenuri	862.376	204.608	-	(5.514)	-	-	-	1.061.470
Construcții	130.752	989.947	-	-	(960.465)	7.850	-	168.084
Echipamente	12.412.237	850.501	-	(95.447)	-	23.522	(40.783)	13.150.030
Plantații afini	954.059	546.875	-	-	-	-	-	1.500.934
Mijloace de transport	2.366.741	657.384	678.647	(38.968)	-	-	-	3.663.804
Alte mijloace fixe	399.312	41.700	-	(13.676)	-	5.467	-	432.803
Total	17.125.477	3.291.015	678.647	(153.605)	(960.465)	36.839	(40.783)	19.977.125
Amortizare active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.403.245	473.243	(632.270)	(51.824)	-	-	-	1.192.394
Drepturi de utilizare – spații birouri	493.553	408.183	-	(89.558)	-	-	-	812.178
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	52.749	9.190	(46.377)	-	-	-	-	15.562
Total	1.949.547	890.616	(678.647)	(141.382)	-	-	-	2.020.134
Valoare contabilă netă	61.761.351							68.012.719
Fond comercial	4.339.505							4.339.505
Imobilizări necorporale	1.073.564							960.584
Imobilizări corporale	54.038.192							54.070.369
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing	2.310.090							8.642.261

28. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE (continuare)

Valoarea contabilă a imobilizărilor corporale ipotecate/gajate în cadrul contractelor de împrumut sau pentru obținerea de scrisori de garanție bancare încheiate de entitățile Grupului la 31 decembrie 2022 au fost de 47.166.858 lei (31 decembrie 2021: 25.341.779 lei).

Valoarea activelor transferate în categoria investiții imobiliare în cursul anului 2022 a fost de 0 lei (2021: 68.005 lei).

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, terenurile și construcțiile Grupului au fost evaluate de către evaluatori autorizați de către ANEVAR. Reevaluările terenurilor și construcțiilor la 31 decembrie 2022 au fost efectuate pe baza următoarelor abordări și metode specifice, cu respectarea principiilor și tehnicilor de evaluare cuprinse în Standardele ANEVAR de evaluare a bunurilor:

- Abordarea prin piață, metoda comparației vânzării pentru terenuri;
- Abordarea prin venit, metoda capitalizării veniturilor, cu o rată de capitalizare medie 9,3% și o rată medie de neocupare de 12,5%, coroborată pentru alocare, după caz, cu metoda costurilor pentru construcții.

După caz, a fost utilizată și metoda costului de înlocuire net aplicabilă pentru unele proprietăți construite, respectiv pentru bunurile pentru care nu există suficiente informații de piață.

Ierarhia valorii juste

În baza datelor de intrare utilizate în tehnica de evaluare, valoarea justă a construcțiilor a fost clasificată la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Tehnici de evaluare

În cadrul comparațiilor directe au fost colectate, analizate, comparate și ajustate vânzări sau oferte de proprietăți similare cu cele evaluate pentru a identifica asemănările și deosebirile dintre aceste proprietăți și au fost ajustate prețurile comparabilelor pentru a justifica diferențele față de caracteristicile proprietăților evaluate. Elementele de comparație utilizate cuprind drepturile de proprietate, condițiile de finanțare și de vânzare, cheltuielile efectuate imediat după cumpărare, condițiile de piață, localizarea, caracteristicile fizice, cea mai bună utilizare și reglementările urbanistice în vigoare.

Modelele de evaluare aplicate în cadrul abordării prin venit pentru evaluarea proprietăților integrale (terenuri și cladiri) sunt metoda capitalizării directe și metoda fluxurilor de numerar. Cea mai uzuală metodă, metoda capitalizării, constă în împărțirea venitului anual stabilizat cu o rată de capitalizare corespunzătoare, utilizându-se venitul net din exploatare, în corelație cu rata de capitalizare netă.

În cadrul abordării bazate pe cost s-a utilizat metoda costului de înlocuire net având în vedere caracterul specializat al anumitor construcții. Costul curent necesar pentru înlocuirea unui activ cu activul sau modern echivalent din care se scade deteriorarea fizică și toate formele relevante ale deprecierei și optimizării.

28. IMOBILIZARI CORPORALE SI NECORPORALE (continuare)

Prin urmare, costul de înlocuire net a fost determinat pe baza prețului din cataloagele de specialitate actualizat cu indici de actualizare sau pe baza devizelor de lucrări. Gradul de uzură a fost determinat ținând cont de modernizările efectuate asupra finisajelor și instalațiilor, reparațiile capitale efectuate și etapele de dezvoltare a clădirilor.

Imobilizările corporale, ca și investițiile imobiliare, au fost evaluate ținând cont de cea mai bună utilizare a acestor active. În urma analizei informațiilor privind amplasarea și caracteristicile proprietăților identificate în cadrul analizei de piață, s-a constatat că, în general, cea mai bună utilizare este cea existentă la data evaluării.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea cumulată și ajustarea pentru deprecierea valorii, unde este cazul.

Fondul comercial înregistrat de Grup provine din achiziția fermei de afine Viștea de către filiale Agointens în anul 2015, fiind alocat unității generatoare de numerar ferma Viștea (unitățile generatoare de numerar pentru filiala Agointens fiind fermele de afine).

Unitățile generatoare de numerar (fermele de afine) au fost testate pentru depreciere la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, conform politicii contabile descrise la Nota 4 (i).

Valoarea recuperabilă a unităților generatoare de numerar (fermele de afine, inclusiv ferma Viștea) a fost determinată pe baza proiecțiilor financiare aprobate, elaborate pe o perioadă de 20 de ani, fluxurile de numerar fiind actualizate folosind costul mediu ponderat al capitalului filialei.

În urma efectuării testului de depreciere a rezultat că valoarea recuperabilă a fiecăreia din unitățile generatoare de numerar, inclusiv a fermei Viștea, este mai mare decât valoarea lor contabilă (obținută prin însumarea valorii contabile ale tuturor activelor alocate unităților respective, inclusiv a fondului comercial, în cazul fermei Viștea), neexistând, prin urmare, necesitatea înregistrării unei pierderi din depreciere pentru fondul comercial.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

29. ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii pe termen lung	7.331.000	4.779.254
Împrumuturi bancare pe termen lung	7.331.000	4.779.254
Datorii pe termen scurt	4.487.565	3.527.772
Împrumuturi bancare pe termen scurt	4.487.565	3.527.772
Total împrumuturi	11.818.565	8.307.026

Reconcilierea soldurilor de împrumuturi de deschidere și de închidere este prezentată în tabelul de mai jos:

În LEI

	2022	2021
1 ianuarie	8.307.026	9.793.365
Încasări din împrumuturi	6.907.080	1.958.375
Rambursări de împrumuturi	(3.395.541)	(3.444.714)
31 decembrie	11.818.565	8.307.026

Tabelele de mai jos prezintă informații detaliate cu privire la împrumuturile contractate de Grup la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021:

31 decembrie 2022

În LEI	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contra- ctului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală a împrumutului
Filiala						
Agrointens	Banca Transilvania	Finantare parțială proiect Mândra	1.592.500	Lei	ROBOR 1 lună + 2,75%	8 aug 2024
Agrointens	Banca Transilvania	Capital de lucru	2.112.250	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	27 apr 2023
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect Popești	2.765.577	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Hala Frig	1.191.163	Lei	ROBOR 1M + 2,9%	14 iul 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Ferma Rătești	3.735.998	Lei	ROBOR 1M + 2,9%	19 oct 2029
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Investiții	421.077	Euro	EURIBOR 6 luni +2,5%	20 mai 2024
Total			11.818.565			

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

29. ÎMPRUMUTURI (continuare)

31 decembrie 2021

În LEI Filiala	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Val uta cont ract ului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală a împrumutului
Agrointens	Banca Transilvania	Finantare parțială proiect Mândra	2.548.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,75%	8 aug 2024
Agrointens	Banca Transilvania	Capital de lucru	1.484.801	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	27 apr 2022
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect Popești	3.555.742	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Investitii	718.483	Euro	EURIBOR 6 luni +2,5%	20 mai 2024
Total			8.307.026			

Conform contractului de credit încheiat de Mecanica Ceahlău cu Banca Transilvania, societatea trebuie să efectueze cel puțin 50% din încasări prin banca creditoare, condiție îndeplinită de aceasta.

30. DATORII DIN CONTRACTE DE LEASING

În LEI	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Datorii brute din contracte de leasing – maturitatea reziduală		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	3.951.888	4.654.939
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	5.260.733	3.919.840
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	1.595.959	1.565.842
Total datorii brute	10.808.580	10.140.621
Datorii din contracte de leasing – maturitatea reziduală		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	3.093.886	3.755.037
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	4.667.243	3.397.206
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	1.348.248	1.373.188
Total	9.109.377	8.525.431

Grupul deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport, echipamente, spații de birouri și terenuri, acestea fiind prezentate în cadrul Notei 28.

Cheltuielile legate de contractele de leasing pe termen scurt sau pentru care activul suport are o valoare scăzută sunt prezentate în Nota 15 Alte cheltuieli operaționale.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

31. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Dividende de plată aferente anului 2012	641	641
Dividende de plată aferente anului 2013	985	985
Dividende de plată aferente anului 2014	162.380	162.380
Dividende de plată aferente anului 2015	167.010	167.010
Dividende de plată aferente anului 2016	162.414	188.800
Dividende de plată aferente anului 2017	196.240	203.816
Dividende de plată aferente anului 2018	117.720	7.402.391
Dividende de plată aferente anului 2019	14.789.165	15.159.192
Dividende de plată aferente anului 2020	10.673.557	11.203.747
Dividende de plată aferente anului 2021	16.759.340	-
Total dividende de plată	43.029.452	34.488.962

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii și se înregistrează în capitaluri proprii, cu excepția sumelor poprite în condițiile legii (de exemplu în situația în care sumele cuvenite acționarilor cu titlu de dividende fac obiectul unei proceduri de executare silită).

32. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Furnizori și cheltuieli angajate	10.183.731	7.565.555
Avansuri de la clienți	146.360	245.970
Alte datorii financiare	1.033.819	1.246.133
Total	11.363.910	9.057.658

33. ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Taxe și impozite	3.289.995	2.246.302
Datorii privind planul de beneficii în numerar și alte drepturi ale angajaților	3.446.568	2.675.383
Alte datorii	1.174.116	902.526
Total	7.910.679	5.824.211

33. ALTE DATORII (continuare)

Datoriile privind planul de beneficii reprezintă în principal sumele ce urmează a fi acordate ca participare la planul de beneficii, în numerar, angajaților conform prevederilor Contractului colectiv de muncă și administratorilor, conform contractelor de administrare. Alte drepturi salariale includ, în principal, datoria privind concediu de odihna neefectuat.

Datoriile curente, inclusiv cele cu impozitul pe profit curent, au fost achitate de către Grup la termen.

34. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Provizioane pentru litigii	3.382.553	3.314.743
Alte provizioane	460.335	939.138
Total	3.842.888	4.253.881

În general, pentru sumele constatate prin titluri executorii și puse în executare prin executorii judecătorești, au fost inițiate litigii de către Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (AAAS).

Provizioanele pentru litigii includ, în principal, sume încasate de EVERGENT Investments prin executori judecătorești în perioada 2011 – 2016 și contestate ulterior de AAAS, pentru care se estimează ca probabilă returnarea sumelor respective de către Societate, fiind în sumă de 1.632.553 lei (31 decembrie 2021: 1.613.199 lei) și provizioane pentru litigii înregistrate de filiala EVER IMO, în sumă de 1.750.000 lei (31 decembrie 2021: 1.565.000 lei), pentru care se estimează ca probabil un rezultat în defavoarea companiei.

Provizioanele poate fi analizate după cum urmează:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
La 1 ianuarie	4.253.881	1.442.468
Constituiți	209.754	3.932.957
Reluări	(262.504)	(1.121.544)
Transfer în alte datorii	(358.243)	-
La 31 decembrie	3.842.888	4.253.881

Reluările de provizioane în anul 2022 și 2021 s-au datorat soluționării unor litigii sau creșterii probabilității de soluționare favorabilă a unor litigii în cursul anului respectiv.

Constituirea de provizioane în anul 2021 s-a datorat încasării unei sume prin executorul judecătoresc în cadrul unui litigiu cu AAAS, pentru care este probabilă returnarea sumei încasate.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

35. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2022 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	577.028.760	-	577.028.760
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	81.938.706	-	81.938.706
Alte active	(5.165.168)	-	(5.165.168)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților	-	(23.100.768)	(23.100.768)
Provizioane și alte datorii	-	(8.249.558)	(8.249.558)
Pierdere fiscală	-	(12.913.263)	(12.913.263)
Total	653.802.298	(44.263.589)	609.538.709
Diferențe temporare nete - cota 16%			609.538.709
Datorii privind impozitul pe profit amânat			97.526.193

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	795.777.726	-	795.777.726
Imobilizări corporale și Investiții imobiliare	69.266.338	-	69.266.338
Alte active	(4.662.617)		(4.662.617)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților		(18.158.251)	(18.158.251)
Provizioane și alte datorii		(9.822.913)	(9.822.913)
Pierdere fiscală		(9.694.399)	(9.694.399)
Total	860.381.447	(37.675.563)	822.705.884
Diferențe temporare nete - cota 16%			822.705.884
Datorii privind impozitul pe profit amânat			131.632.941

35. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 96.167.538 lei la 31 decembrie 2022 (31 decembrie 2021: 129.850.783 lei), fiind generat de activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru care procentul de deținere al Grupului este mai mic de 10%, pe o perioadă mai mică de un an și de imobilizările corporale.

36. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

Structura acționariatului Grupului la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 este următoarea:

31 decembrie 2022	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.743.143	368.245.711	36.824.571	38%
Persoane juridice	155	593.507.881	59.350.788	62%
Total	<u>5.743.298</u>	<u>961.753.592</u>	<u>96.175.359</u>	<u>100%</u>

31 decembrie 2021	Număr acționari	Număr acțiuni	Suma (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.745.988	368.458.146	36.845.815	38%
Persoane juridice	168	612.754.905	61.275.491	62%
Total	<u>5.746.156</u>	<u>981.213.051</u>	<u>98.121.305</u>	<u>100%</u>

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscrise și sunt plătite integral la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021.

Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

Astfel, capitalul social la 31 decembrie 2022 avea o valoare nominală de 96.175.359 lei (31 decembrie 2021: 98.121.305 lei).

La 31 decembrie 2022, diferența de 403.813.278 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 499.988.637 lei și valoarea sa nominală, este diferența de inflatare generată de aplicarea IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hipeinflaționiste” până la 1 ianuarie 2004.

În iulie 2022, capitalul social al Societatii a fost diminuat de la 98.121.305,10 lei la 96.175.359,2 lei, divizat în 961.753.592 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei, ca urmare a anularii unui număr de 19.459.459 acțiuni proprii răscumpărate de către Societate, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments.

36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 35.

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Grupul constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul net, până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale este inclusă în rezultatul reportat.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(d) Dividende

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 28 aprilie 2022, acționarii Societății au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,065 lei/acțiune (total 62.263.501 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2021, compus din profitul net și câștigul net reflectat în rezultatul reportat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI.

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 29 aprilie 2021, acționarii Societății au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,043 lei/acțiune (total 42.012.148 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2020, compus din profitul net și câștigul net reflectat în rezultatul reportat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI.

(e) Acțiuni proprii

Totalul acțiunilor proprii deținute de Societate la 31 decembrie 2022 este de 31.847.896 acțiuni reprezentând 3,31% din capitalul social (31.12.2021: 23.649.507 acțiuni, reprezentând 2,41% din capitalul social) în valoare totală de 38.991.230 lei (31.12.2021: în valoare de 41.119.507 lei).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2022
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

e) Acțiuni proprii (continuare)

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestor) în cursul anului 2022, respectiv 2021 este următoarea:

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2022	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administra- ri și salariați)	Sold la 31 decembrie 2022
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 28 Aprilie 2022	-	8.400.000	-	-	8.400.000
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 20 Ianuarie 2022	-	23.100.000	-	-	23.100.000
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 29 Aprilie 2021	19.459.459	-	(19.459.459)	-	-
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2020	4.190.048			(3.842.152)	347.896
Total număr acțiuni	23.649.507	31.500.000	(19.459.459)	(3.842.152)	31.847.896
Total valoare acțiuni (Lei)	41.119.507	38.566.162	(35.999.999)	(4.694.440)	38.991.230
Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2021	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administra- ri și salariați)	Sold la 31 decembrie 2021
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 29 Aprilie 2021	-	19.459.459	-	-	19.459.459
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2020	3.416.855	14.135.441	(8.266.125)	(5.096.123)	4.190.048
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 18 Aprilie 2019	4.000.000	-	-	(4.000.000)	-
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016	1.081.034	-	-	(1.081.034)	-
Total număr acțiuni	8.497.889	33.594.900	(8.266.125)	(10.177.157)	23.649.507
Total valoare acțiuni (Lei)	9.595.338	57.184.679	(13.225.800)	(12.434.710)	41.119.507

36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

În cadrul AGEA din 20.01.2022 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (“Programul 6”) cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

- Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor.
- 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.
- Prețul minim per acțiune: pretul minim de achiziție va fi pretul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.
- Prețul maxim per acțiune: 2,2 lei.
- Durata Programului: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a.
- 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 2020, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.
- 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.

În primele 9 luni ale anului 2022, Societatea a răscumpărat acțiuni proprii în cadrul programului de răscumpărare a acțiunilor proprii “Programul 6”, în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor.

În cadrul AGEA din 28.04.2022 s-a aprobat derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii (“Programul 7”) cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

- Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor, precum și pentru derularea de programe de tip “stock option plan”.
- Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: maxim 28.025.000 acțiuni (2,856% din capitalul social înregistrat), din care maxim 19.625.000 acțiuni (2,000% din capitalul social înregistrat) prin oferta publică de cumpărare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor și maxim 8.400.000 acțiuni prin operațiuni în piață (0,856% din capitalul înregistrat) în vederea distribuirii către angajați, administratori și directori ai Societății, în cadrul unor programe de tip “stock option plan”.

36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

- Prețul minim per acțiune: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.
- Prețul maxim per acțiune: 2,2 lei.
- Durata Programului: maximum 18 luni de la data publicării hotărârii în Monitorul Oficial al României, partea a IV-a.
- 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 2021, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

În cadrul “Programului 7”, în perioada 10-29 octombrie 2022, Societatea a răscumpărat un număr de 8.400.000 acțiuni proprii (0,873% din capitalul înregistrat la data finalizării programului) prin operațiuni în piață, în vederea distribuirii către angajații, administratorii și directorii Societății, în cadrul unor programe de tip “stock option plan”.

În cadrul aceluiași program de răscumpărare aprobat în 28 aprilie 2022, în decembrie 2022 Societatea a demarat oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii cu următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 19.625.000, reprezentând 2,0405% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,41 lei per acțiune
- perioada de derulare: 22 decembrie 2022 – 6 ianuarie 2023
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 28 aprilie 2022.

În anul 2022 au fost atribuite administratorilor, directorilor și angajaților un număr de 3.842.152 acțiuni (2021: 10.177.157 acțiuni), în cadrul programului de beneficii “stock option plan” (SOP) aferent anului 2020 (2021: SOP 2019), cu respectarea prevederilor din Ghidul ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA, Politica AFIA de remunerare a administratorilor, directorilor și angajaților societății - capitolul 7 și dispozițiile art. 14 din Actul constitutiv al Societății.

36. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(f) Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii

Beneficiile acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă valoarea beneficiilor privind participarea la planul de beneficii al administratorilor, directorilor și angajaților Societății în cadrul programelor SOP, partea acordată în acțiuni. Beneficiile aferente următoarelor programe SOP sunt în sold la 31 decembrie 2022, respectiv 31 decembrie 2021:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
SOP 2020	-	5.398.224
SOP 2021	10.850.388	10.853.788
SOP 2022	9.915.392	-
Total	20.765.780	16.252.012

Opțiunile exercitabile la începutul perioadei de raportare, care au fost exercitate integral în anul 2022 corespund acțiunilor aferente SOP 2020, în valoarea de 5.398.224 lei (un număr de 3.842.152 acțiuni) atribuite în 2022 la prețul de 1,4050 lei/acțiune (prețul de închidere din data de 28 aprilie 2021).

Opțiunile acordate în cursul anului 2022 și care sunt exercitabile la sfârșitul perioadei de raportare corespund acțiunilor aferente SOP 2021, care sunt în valoarea de 10.850.388 lei (un număr de 8.930.361 acțiuni) și vor fi atribuite în trimestrul al doilea al anului 2023 la prețul de 1,2150 lei/acțiune (prețul de închidere din data de 27 aprilie 2022).

Nu au existat opțiuni expirate sau pierdute în cursul anilor 2022 și 2021.

Acțiunile aferente SOP 2022 sunt în valoarea de 9.915.392 lei și vor fi atribuite în 2024 la un preț de piață prevăzut în programul SOP 2022, program ce va fi supus aprobării Consiliului de administrație, după aprobarea situațiilor financiare. O estimare a numărului de acțiuni pe baza prețului de închidere de la 31 decembrie 2022 (de 1,37 lei/acțiune) ar fi de 7.237.512 acțiuni.

(g) Alte elemente de capitaluri proprii

Alte elemente de capitaluri proprii includ costurile de achiziție pentru acțiunile proprii (taxe, comisioane, precum și alte costuri legate de achiziția acestora) și câștigul/pierdere din alocarea acțiunilor proprii către administratori, directori și angajați, ca beneficii pe bază de acțiuni (diferența dintre valoarea la prețul de acordare și valoarea la prețul de achiziție a acțiunilor proprii respective).

37. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Interesele care nu controlează reprezintă partea din profit sau pierdere și din activele nete, nedeținute, direct sau indirect, de către Grup, și sunt prezentate în situația rezultatului global consolidat și în cadrul capitalurilor proprii în situația poziției financiare consolidate, separat de capitalul acționarilor societății-mamă.

Modificările deținerilor în filiale, care nu rezultă în pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții între acționari în capacitatea lor de acționari.

<i>În LEI</i>	2022	2021
La 1 ianuarie	16.022.210	15.396.521
Profitul atribuibil intereselor care nu controlează	494.094	495.257
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		
atribuibile intereselor care nu controlează	410.599	130.432
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	(113.889)	-
Actiuni în filiale rascumparate de la interesele care nu controlează	(94.811)	-
La 31 decembrie	16.718.203	16.022.210

38. CÂȘTIGUL PE ACȚIUNE

Calculul câștigului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor Societății și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație (excluzând acțiunile răscumpărate):

<i>În LEI</i>	Notă	31 decembrie 2022	31 decembrie 2021
Profitul net atribuibil acționarilor Societății		101.767.756	51.422.793
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație</i>		947.657.151	972.033.967
Câștigul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)		0,1074	0,0529
Profitul net atribuibil acționarilor Societății		101.767.756	51.422.793
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)		36.312.289	102.239.049
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație aferente perioadei de raportare</i>		947.657.151	972.033.967
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	4 (x)	0,1457	0,1581

38. CÂȘTIGUL PE ACȚIUNE (continuare)

Câștigul pe acțiune diluat este egal cu câștigul pe acțiune de bază întrucât Grupul nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat este calculat pe baza rezultatului net, care include, pe lângă profitul net atribuibil acționarilor Societatii, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI.

Grupul prezintă în situațiile financiare, alături de Câștigul pe acțiune de bază și diluat, și Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), întrucât alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat un indicator al performanței Grupului și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționari.

39. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

(a) Litigii

La 31 decembrie 2022, Grupul era implicat în litigii în care avea calitatea de pârât sau de reclamant.

Pentru procesele în care Grupul are calitatea de pârât sau reclamant și a căror obiect influențează patrimoniul acestuia, sunt înregistrate provizioane de litigii (a se vedea Nota 34).

Cele mai multe procese în care Societatea are calitatea de reclamant sunt aferente litigiilor cu Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”). Pentru sumele pretinse de Societate și câștigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate creanțe asupra AAAS, pentru cea mai mare parte din ele inițiindu-se și procedura de executare silită. Pentru aceste creanțe au fost înregistrate ajustări de depreciere (a se vedea Nota 23).

Datoriile contingente aferente litigiilor în care Societatea are calitate de pârât, sunt detaliate mai jos:

În LEI

	2022	2021
1 ianuarie	233.607	270.907
Constituiți în cursul perioadei	26.705	24.253
Litigii soluționate în cursul perioadei	(260.312)	(61.553)
31 decembrie	-	233.607

Filiala EVER IMO este implicată în unele litigii cu fostul antreprenor general, aflat în prezent în faliment, dosar unde compania a declarat toate creanțele de recuperat. Se urmărește în continuare executarea garanției și recuperarea creanței ramase.

De asemenea, fostul antreprenor a inițiat o acțiune în care a contestat notificarea de reziliere a contractului de antrepriză. Urmează ca instanța să emită pronunțarea scrisă asupra litigiului.

39. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

(a) Litigii (continuare)

La finele anului 2022 instanța s-a pronunțat în favoarea EVER IMO. Sentința a fost atacată cu apel de antreprenor în ianuarie 2023, iar compania a depus întâmpinare și a formulat apel incident.

Compania a constituit un provizion pentru litigii în sumă de 1.750.000 lei (31 decembrie 2021: 1.565.000 lei) (a se vedea nota 34).

În afară de litigiile cu fostul antreprenor general, filiala EVER IMO S.A este implicată în acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității în principal în calitate de reclamant sau creditor.

Filialele Mecanica Ceahlău și CASA sunt implicate în acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității, în principal în calitate de reclamant, pentru recuperarea unor creanțe. Pentru acestea, Grupul a înregistrat ajustări pentru pierderea de credit așteptată.

Filiala Regal este implicată în litigii, în calitate de creditor, pentru recuperarea de sume neîncasate de la clienți.

Grupul estimează că rezultatul acestor litigii nu va avea impact semnificativ asupra poziției sale financiare.

Din total active contingente înregistrate la 31 decembrie 2022, în sumă de 9.207.386 lei (31 decembrie 2021 3.657.149 lei), suma de 5.111.090 lei (31 decembrie 2021: 3.644.554 lei) reprezintă contravaloarea acțiunilor deținute de Societate în Vastex SA, conform Legii nr. 151/2014 și a hotărârii judecătorești, ca urmare a retragerii Societății din acționariatul societății Vastex SA.

(b) Contingente legate de mediu

Grupul nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.

Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

(c) Prețurile de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

Grupul nu are tranzacții semnificative cu părțile afiliate.

40. CORECȚII

La 31 decembrie 2021, Societatea a corectat tratamentul contabil folosit în 2020 pentru dividendele primite de la entități asociate, înregistrându-le ca o diminuare a valorii participației în entități asociate (reflectate în Situația poziției financiare ca Titluri puse în echivalență). Anterior, Societatea le-a reflectat ca venituri din dividende.

Impactul acestei corecții asupra capitalurilor proprii la 31 decembrie 2020 a fost prezentat distinct în Situația modificărilor capitalurilor proprii.

Tabelele de mai jos sumarizează acest impact:

Situația modificărilor capitalurilor proprii

În LEI	31 decembrie 2020 (Raportat)	Corecție	31 decembrie 2020 (Corectat)
Capitaluri proprii			
Rezultatul reportat	(876.747.483)	3.625.000	(873.122.483)

41. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE

Filiale

Soldurile și tranzacțiile între membrii Grupului au fost eliminate în procesul de consolidare și nu sunt prezentate în aceasta notă.

Entități asociate ale Grupului

Grupul deține o participație într-o entitate asociată la datele de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, Străulești Lac Alfa S.A., cu un procent de deținere de 50%.

În decembrie 2022, Străulești Lac Alfa SA a rambursat, la scadență, valoarea obligațiunilor corporative în lei emise în decembrie 2019, în valoare de 16.700.000 lei, cu maturitatea în decembrie 2022 și rata dobânzii (cuponul) fixă, de 8% pe an.

Personalul cheie de conducere

La data de 31 decembrie 2022 și 31 decembrie 2021, membrii Consiliului de administrație al Societății erau dl Liviu Claudiu Doroș (Președintele Consiliului de administrație și Director general), dl Cătălin Jianu Dan Iancu (Vicepreședintele Consiliului de administrație și Director general adjunct), dl Costel Ceocă (Administrator neexecutiv), dl Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv) și dl Octavian Claudiu Radu (Administrator neexecutiv).

Personalul cheie de conducere include membrii Consiliilor de administrație ale Societății și filialelor sale, membrii Comitetului de direcție al Societății și membrii Comitetelor de direcție/Directorii generali ai filialelor.

Salariile, indemnizațiile și alte beneficii acordate personalului cheie, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

41. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

În LEI	2022	2021
Consiliul de administrație	11.536.282	13.453.634
Directori	8.150.302	8.833.211
Total, din care:	19.686.584	22.286.845
Beneficii decontate sub formă de acțiuni	6.379.200	7.936.400

Informații detaliate cu privire la indemnizațiile și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație și Comitetului de direcție sunt prezentate în Nota 14.

Grupul nu acorda personalului cheie beneficii postangajare sau beneficii pentru terminarea contractului de muncă.

42. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Finalizarea ofertei publice de cumpărare de acțiuni proprii

În data de 6 ianuarie 2023, EVERGENT Investments a finalizat oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii cu următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 19.625.000, reprezentând 2,0405% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,41 lei per acțiune
- perioada de derulare: 22 decembrie 2022 – 6 ianuarie 2023
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 28 aprilie 2022.

Contractarea unei facilități de credit

În ianuarie 2023, EVERGENT Investments a contractat de la Banca Comercială Română o facilitate de credit de tip revolving, sub forma de overdraft, pentru o perioadă de 12 luni, în valoare maximă de 19.200.000 euro, pentru a valorifica oportunități de piață, în noul context investițional.

42. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

Potențiala vânzare a participației în filiala REGAL S.A.

În februarie 2023, EVERGENT Investments a inițiat procesul de vânzare a pachetului de acțiuni deținute la filiala sa Regal S.A, reprezentând 1.116.258 acțiuni, printr-o licitație de tip olandez care va avea loc în data de 22 martie 2023. În consecință, în februarie 2023, Grupul a clasificat activele (constând, în principal, în terenuri și clădiri clasificate ca investiții imobiliare, imobilizări deținute în vederea vânzării sau imobilizări corporale) și datoriile filialei Regal ca deținute în vederea vânzării. În situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2022, acestea sunt incluse în segmentul “Altele” (a se vedea nota (z) Raportarea pe segmente).

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 24 martie 2023 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Anexa 5**DECLARAȚIE**

În conformitate cu prevederile art. 63 alin (1) litera c) din Legea 24/2017, subsemnații Claudiu DOROȘ – Președinte Director general și Mihaela MOLEAVIN în calitate de Director Financiar – responsabili cu întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului EVERGENT Investments SA (Grupul) la data de 31 decembrie 2022, declarăm următoarele:

- a) Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, aprobate prin Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/2015;
- b) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- c) Grupul EVERGENT Investments SA își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- d) Nu avem cunoștință, la data prezentei declarații despre alte informații, evenimente, împrejurări care să altereze în mod semnificativ declarațiile de mai sus.

Confirmăm că Situațiile financiare consolidate, care sunt conforme cu reglementările mai sus menționate, **oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanței financiare (inclusiv a activelor, obligațiilor, contului de profit și pierdere ale Grupului) și că Raportul Consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării, poziției financiare și performanțelor Grupului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.**

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director Financiar