



## **Raportul Consiliului de administratie T1 2023**





**Claudiu Doros**

Director general si Presedinte al Consiliului de administratie

### ***Stimati actionari,***

„Startul anului 2023 a fost puternic, am atins un nivel al investitiilor de 151,6 milioane lei, intr-un trimestru cu noi provocari. Contextul creat de schimbarile structurale ne-a determinat sa actionam rapid, abordand deopotriva strategii ofensive si defensive. De asemenea, conditiile financiare mai stricte si dispersiile ridicate ale rentabilitatii, ne pot ajuta sa valorificam oportunitatile pietei pentru a exploata avantajele si a genera alfa pur, prin gestionarea riguroasa a riscului.

Astfel, EVERGENT Investments isi continua dezvoltarea intr-o lume din ce in ce mai complexa. Performanta financiara, influentata de mediul de piata volatil, a inregistrat un rezultatul net de 2,41 milioane lei fiind direct impactat de actiunile care au navigat pe pietele dificile. Continuum sa ne mentinem o pozitie solida, cu o valoare totala a activelor care depaseste 2,4 miliarde de lei, in timp ce distribuim un dividend competitiv pe piata cu un randament de 7%.

Ramanem fermi in angajamentul nostru de a arata rezultate si suntem increzatori in strategia pe termen lung a companiei, in conditiile de permanenta schimbare.

In concluzie, definim succesul prin valoarea pe care o cream pentru toate partile interesate: investitori, parteneri, angajati si comunitatea din care facem parte.

### **Pozitia companiei**

- ◆ **2.419 milioane lei** - valoarea totala a activelor (AUM), in usoara scadere, cu 3,6%, fata de 31 martie 2022
- ◆ **2.177 milioane lei** – valoarea activului net in scadere cu 7,3% fata de 31 martie 2022
- ◆ **2,3921 lei** – valoarea unitara a activului net in usoara scadere, cu 3%, fata de 31 martie 2022

Scaderea modesta a valorii activelor a fost determinata de mediului volatil si incert al pietelor globale, cu impact asupra pietei romanesti de capital.

## Performanta companiei

### ◆ **2,4 milioane lei** – rezultatul net inregistrat

Rezultatul net inregistrat la 31 martie 2023 este de 2,41 milioane lei, compus din 4,6 milioane lei pierdere si 7,01 milioane lei castig net din vanzarea activelor financiare reflectat in rezultatul reportat – tratament contabil conform IFRS 9.

### ◆ **151,6 milioane lei** valoarea investitiilor in valori mobiliare

Investitiile in valori mobiliare realizate in T1 2023 au fost de 151,6 milioane lei, reprezentand 49,70% din bugetul aprobat de catre actionari pentru anul 2023.

## Structura portofoliului

Suntem încrezători că un management activ al portofoliului EVERGENT Investments va multiplica capitalul acționarilor noștri. Astfel, portofoliul listat este construit printr-o alocare dinamică, diferită de structura indicilor BVB, prin urmare, avem capacitatea de a genera alfa și a arăta randamente cu două cifre ale activelor noastre.

Raportat la valoarea totala a activelor administrate, portofoliul de actiuni cotate detine ponderea principala, de 73,9%, in timp ce ponderea actiunilor necotate este de 11,1%. Se mentin ca sectoare principale in structura portofoliului, sectorul financiar -bancar 43,4% si sectorul energetic -industrial 29,3 % din valoarea totala a activelor.

## Strategia investitionala

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

Astfel, avem ca obiective principale:

- ◆ Cresterea investitiilor in portofoliul PRIVATE EQUITY – in special in agribusiness si real estate.
- ◆ Cresterea performantei portofoliilor FINANCIAR-BANCAR si ENERGIE-INDUSTRIAL prin managementul activ al acestora, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii.
- ◆ Valorificarea portofoliul SELL – vanzarea portofoliului istoric de actiuni.

Investitiile de tip private equity, un diferentiator important al companiei, contribuie la cresterea randamentului activelor administrate pe termen lung si asigura compensarea riscului generat de volatilitatea ridicata a cotationilor titlurilor listate din portofoliu.

Alocam resursele si atentia noastra unui portofoliu de private equity concentrat. Avem un proces de analiza fundamentala care identifica modelele de afaceri reziliente si cu profit substantial pe termen lung. In consecinta, implementam o strategie personalizata fiecarui proiect in parte. Obiectivul nostru este de a crea companii mai puternice si valoare sustenabila pe termen lung.

## Proiecte in desfasurare si finalizate:

- ✓ **Proiectul "Fermele de afini"** - cu o detinere de 100% prin Agointens SA si EVER AGRIBIO SA (filiala infiintata in anul 2022, avand ca obiectiv intrarea pe segmentul bio, cu potential mare de crestere), tine de agricultura intensiva cu valoare adaugata mare. Suntem lideri in productia de afine avand o suprafata plantata de 105 ha plantate si in curs de plantare. Productia de afine este un business scalabil si avem deja noi terenuri (50 ha la ferma EVER AGRIBIO), care ne vor asigura cresterea viitoare.
- ✓ **Proiectul imobiliar "Atria Urban Resort"** - cu o detinere de 50% prin Straulesti Lac Alfa SA, vizeaza construirea in 4 faze a unui ansamblu rezidential care include 1.378 apartamente, situat in zona de NV a Municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park si avand acces facil spre zona de nord a capitalei. La data de raportare, constructia si vanzarea Fazei 1 cu 160 apartamente este finalizata. Faza 2 cuprinde 398 apartamente, a fost finalizata in decembrie 2021 si au fost vandute 323 apartamente (88%) din numarul total de apartamente. In prezent, este in derulare construirea Fazei 3 cu 350-apartamente, conform standardelor nZeb de eficienta energetica, din care au fost antecontractate deja 74 apartamente.

Proiect



Faza 1 - finalizata



Faza 2 finalizata



- ✓ **Proiect imobiliar Iasi** dezvoltat prin EVERLAND SA, din Bd. Primaverii, nr. 2, situat pe un teren cu suprafata de 2,55 ha este un ansamblu multifunctional rezidential cu birouri si functiuni comerciale, cu PUZ aprobat pe data de 28 februarie 2022.



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 Rhmax 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.

Pana la faza de autorizatie de construire, inaltimile si suprafetele finale pot fi optimizate pentru cea mai buna utilizare.

Ansamblul EVERLAND, cu o valoare de peste 100 milioane de euro, este un proiect major de reconversie urbana dintr-o fosta zona industriala neutilizata in cel mai nou pol urban central in Iasi.



- ✓ In proiectul **"Veranda Mall"** avem o detinere indirecta de 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA si Nord SA. S-a finalizat etapa de extindere cu cca 6.300 mp cu zona dedicata galeriilor comerciale si un cinema multiplex dotat cu 12 sali de proiectie, suprafata inchiriabila ajungand la aproximativ 34.000 mp. Ulterior perioadei de pandemie, activitatea mallului Veranda s-a imbunatatit constant, revenind la nivelul anterior pandemiei.



- ✓ **Proiecte imobiliare viitoare pentru dezvoltare in Bucuresti** - detinere 99,99% prin EVER-IMO.

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

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

*In numele echipei EVERGENT Investments, va multumesc pentru incredere!*

*Cu deosebita consideratie,*

Claudiu Doros  
Presedinte Director general

## **Cuprins**

### **1. Analiza activitatii**

- 1.1. Performante.
- 1.2. Portofolii, Strategii, Rezultate.
  - 1.2.1. Portofoliul ENERGIE – INDUSTRIAL.
  - 1.2.2. Portofoliul FINANCIAR – BANCAR.
  - 1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments.
  - 1.2.4. Portofoliul SELL.
  - 1.2.5. Stadiul implementarii programului investitional 2023.

### **2. Pozitia si performanta financiara**

- 2.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara.
- 2.2. Indicatori de performanta.
- 2.3. Gradul de realizare al Bugetului de venituri si cheltuieli.

### **3. Managementul riscurilor**

- 3.1. Politica de administrare a riscurilor
- 3.2. Profilul de risc al EVERGENT Investments.
- 3.3. Principalele riscuri la care este expusa EVERGENT Investments.
- 3.4. Simulari de criza.

### **4. Actiunea EVER**

- 4.1. Politica de dividend
- 4.2. Achizitia propriilor actiuni

### **5. Audit intern**

### **6. Conformitate**

### **7. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica**

### **8. Guvernanta corporativa**

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

### **9. Abordarea ESG**

### **10. Activitatea de prevenire si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului**

### **11. Evenimente ulterioare perioadei de raportare**

#### **Anexe:**

- 1. Anexa 1 - Situatiile activului net la 31.03.2023
  - Anexa 1.1. - Situatiile activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – A10)
  - Anexa 1.2. - Situatiile activelor si situatiile detaliate a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – A11)
- 2. Anexa 2 - Situatiile financiare individuale interimare simplificate la 31 martie 2023, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS
- 3. Anexa 3 - Situatiile litigiilor la 31.03.2023
- 4. Anexa 4 - Raportari BVB, ASF – T1 2023

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

*Data raportului:* 15 mai 2023

*Denumirea emitentului:* EVERGENT Investments SA

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

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

*CIF:* 2816642

*ORC:* Jo4/2400/1992

*EUID:* ROONRC J/04/2400/1992

*LEI:* 254900Y1O0025N04US14

*Capital social subscris si varsat:* 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

## Domeniul de activitate

### TIPUL SOCIETATII DE INVESTITII

#### EVERGENT

*Investments este un AFIA, pozitionat in principal pe piata romaneasca, ca fond inchis destinat investitorilor de retail (FIAIR), cu investitii preponderent in actiuni, cu grad mediu de risc si plasamente temporare de lichiditate in instrumente cu venit fix.*

**Cadrul legal** - EVERGENT Investments SA este incadrata, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR), cu o politica de investitii diversificata, inchis, autoadministrat, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu Autorizatia nr. 101/25.06.2021 si functioneaza cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii altenative, Legii nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Legii nr. 31/1990 privind societatile si reglementările ASF emise în aplicarea legislației primare.

**Scopul** – cresterea valorii activelor administrate.

**Domeniul principal de activitate** al societatii il constituie efectuarea de investitii financiare.

**Obiectul de activitate** consta in:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;
- alte activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare colectiva permise de legislatia în vigoare.



## 1. Analiza activitatii

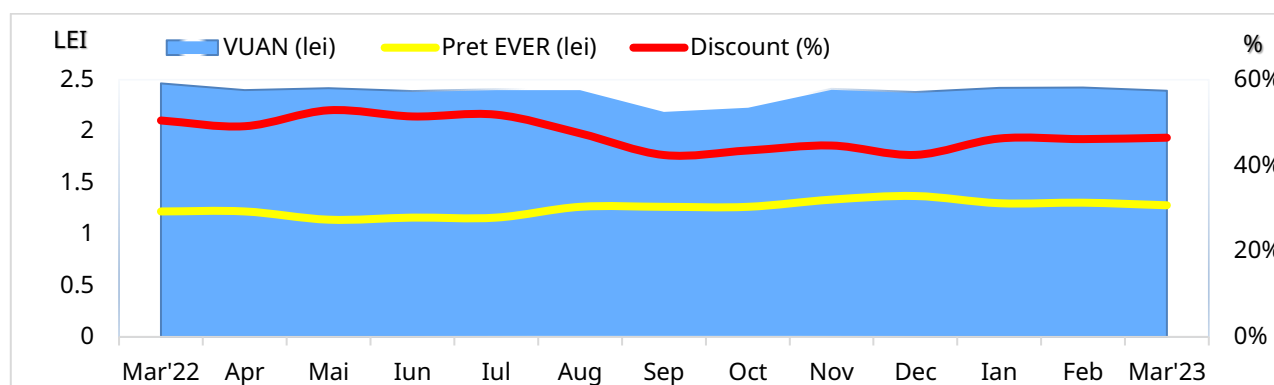
### 1.1. Performante

#### Valoarea activelor administrate

| Indicator                      | 2021  | T1 2022      | 2022  | T1 2023      | T1 2023 / T1 2022 % |
|--------------------------------|-------|--------------|-------|--------------|---------------------|
| Total activ (mil lei)          | 2.553 | <b>2,509</b> | 2.365 | <b>2,419</b> | -3,6                |
| Activ net (mil lei)            | 2.383 | <b>2,350</b> | 2.215 | <b>2,177</b> | -7,3                |
| VUAN (lei)                     | 2,49  | <b>2.465</b> | 2,38  | <b>2.392</b> | -3,0                |
| Pret piata (lei)               | 1,22  | <b>1.22</b>  | 1,37  | <b>1.28</b>  | 4,9                 |
| Discount (%) Pret piata / VUAN | 51    | <b>51</b>    | 42    | <b>46</b>    | -5,0pp              |

\*Metodologia de calcul a valorii activului net EVERGENT Investments SA – pag. 11

#### Evolutia VUAN / Pret EVER / Discount (YoY)

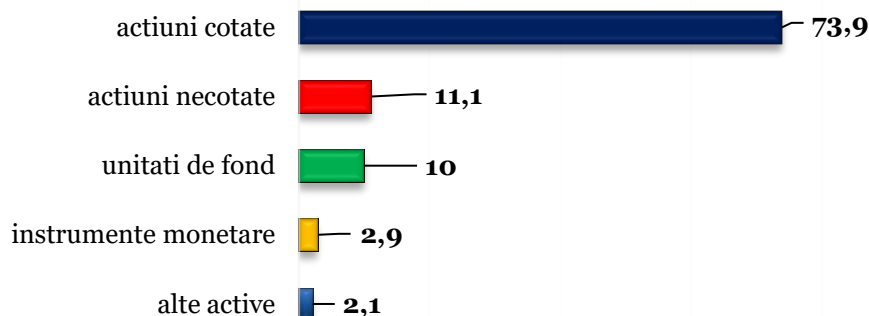


#### Structura portofoliului

| Structura activelor<br>(% din val. totala a activelor) | 2021 | T1 2022 | 2022 | T1 2023 | T1 2023 –<br>T1 2022 |
|--------------------------------------------------------|------|---------|------|---------|----------------------|
| Actiuni, din care:                                     | 79,1 | 81,4    | 82,2 | 85,0    | +3,6                 |
| - cotate                                               | 70,2 | 72,2    | 71,4 | 73,9    | +1,7                 |
| - necotate                                             | 8,9  | 9,2     | 10,8 | 11,1    | +1,9                 |
| Titluri de participare AOPC + OPCVM (unitati fond)     | 12,3 | 12,3    | 11,2 | 10,0    | -2,3                 |
| Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)       | 6,3  | 3,5     | 4,5  | 2,9     | -0,6                 |
| Alte active                                            | 2,3  | 2,8     | 2,1  | 2,1     | -0,7                 |

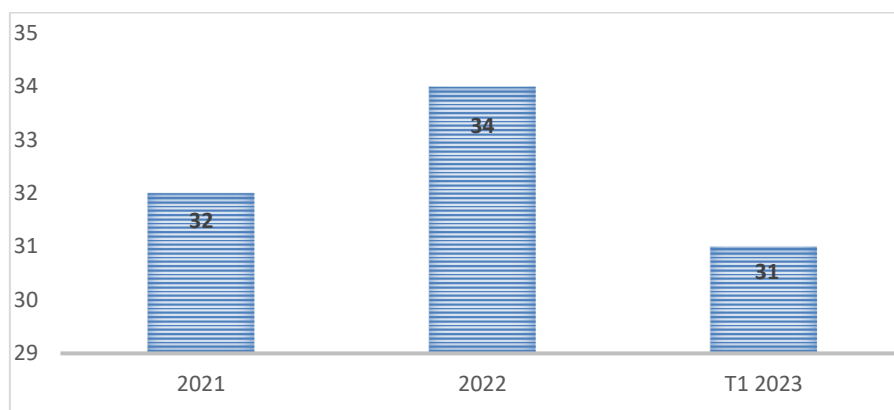
#### Structura portofoliului – 31 martie 2023 (% din valoarea totala a activelor)

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



## Numarul companiilor din portofoliu

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

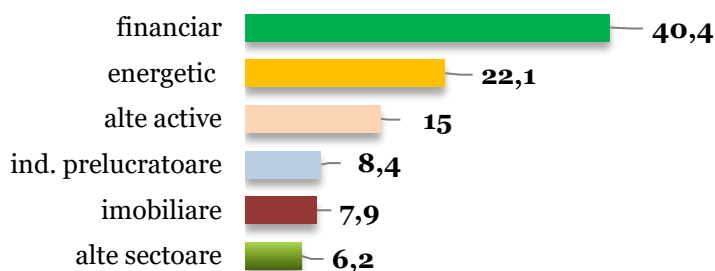


## Expunerea sectoriala

| Expunerea sectoriala<br>(% din val, totala active) | 2021 | T1 2022 | 2022 | T1 2023 | T1 2023 -T1 2022 |
|----------------------------------------------------|------|---------|------|---------|------------------|
| Financiar                                          | 44,8 | 42,8    | 42,2 | 40,4    | -2,4             |
| Energie                                            | 13,2 | 16,5    | 17,3 | 22,1    | +5,6             |
| Imobiliare                                         | 8,8  | 9,4     | 8,7  | 8,4     | -1,0             |
| Industria prelucratoare                            | 6,6  | 6,7     | 7,6  | 7,9     | +1,2             |
| Alte sectoare                                      | 5,7  | 6       | 6,4  | 6,2     | +0,2             |

## Expunerea sectoriala – 31 martie 2023 (% din valoarea totala a activelor)

**Obiectiv:**  
 Mentinerea si optimizarea sectoarelor financiar-bancar si energetic-industrial ca piloni de stabilitatea ai portofoliului



## Top companii/detineri din portofoliu – 31 martie 2023

| TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU       | % detinere in capitalul social al emitentului | > 1% din val. totala active |
|-----------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------|
| BANCA TRANSILVANIA                | 6,08                                          | 34,7                        |
| OMV PETROM                        | 0,94                                          | 11,2                        |
| ROMGAZ                            | 1,46                                          | 9,2                         |
| AEROSTAR                          | 15,17                                         | 7,2                         |
| BRD                               | 0,92                                          | 3,2                         |
| STRAULESTI LAC ALFA               | 50,00                                         | 2,6                         |
| PROFESSIONAL IMO PARTNERS         | 31,42                                         | 2,3                         |
| AGROINTENS                        | 100,00                                        | 2,2                         |
| EVER IMO                          | 100,00                                        | 2,0                         |
| EVERLAND                          | 100,00                                        | 1,9                         |
| NUCLEARELECTRICA                  | 0,29                                          | 1,7                         |
| CASA                              | 99,77                                         | 1,4                         |
| TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE | 4,85                                          | 1,3                         |
| <b>TOTAL</b>                      |                                               | <b>80,9</b>                 |

## Metodologia de calcul a valorii activului net EVERGENT Investments SA

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

Compania **revizuieste anual politicile și procedurile de evaluare a activelor și le comunica investitorilor**, conform prevederilor legale. Astfel, prin raportul curent din 28.02.2023 a fost informată piața s-au revizuit politicile și procedurile de evaluare a activelor, și ca acestea sunt disponibile pe site [www.evergent.ro](http://www.evergent.ro), respectiv:

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

Totodată s-a comunicat și ca metodele pentru determinarea valorii activelor nu au fost modificate.

Prin decizia Consiliului de administrație, s-a optat ca participațiile în acțiuni ale emitenților pentru care piața nu este activă să fie evaluate potrivit legii, la valoarea justă determinată printr-un raport de evaluare, întocmit în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în vigoare. Decizia are la bază analiza internă, derulată prin aplicarea IFRS 13 “Evaluarea la valoarea justă”, analiză care a relevat faptul că, pentru acțiunile acestor societăți, evaluarea prin marcarea la piață nu este relevantă, deoarece piața nu este activă.

Acțiunile emitenților, care sunt evaluate la valoarea justă determinată prin raport de evaluare, sunt prezentate într-o categorie distinctă, “acțiuni cotate - fără piață activă” în “Situația activelor și datoriilor EVERGENT Investments”, anexa 10, întocmită conform Regulamentului ASF nr. 7/2020, în cadrul raportării lunare de active net către BVB care este postată și pe website-ul propriu.

Fundamentarea deciziei de selecție a metodei de evaluare are la bază o analiză periodică și consecventă, efectuată conform unor criterii cantitative și calitative.

Având în vedere faptul că valoarea justă trebuie evaluată în raport cu o piață activă, metodologia internă de analiză pentru fundamentarea apartenenței acțiunilor unui emitent la această categorie se efectuează conform Manualului politicilor contabile, în conformitate cu IFRS 13 “Evaluarea la valoare justă”.

## Evolutie comparativa in cadrul sectorului T1 2023 / T1 2022

EVERGENT Investments continua sa inregistreze cel mai mic discount, de 46,5%, al pretului actiunii fata de VUAN in cadrul sectorului in care activeaza, marcand o scadere de 8% fata de aceeaasi perioada a anului trecut.

De asemenea, ocupa a doua pozitie in privinta capitalizarii de piata, cu 1,23 miliarde lei, in crestere cu 5 % fata de 31 martie 2022.

Valoarea de 2,18 miliarde lei a activului net plaseaza compania pe locul doi in cadrul societatilor de investitii financiare.

| mil lei                                   | SIF1            | EVER            | TRANSI          | SIF4            | SIF5            |
|-------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| <b>Activ net 31.03.2023</b>               | <b>3,304.37</b> | <b>2,177.46</b> | <b>1,382.54</b> | <b>1,916.66</b> | <b>2,098.30</b> |
| Activ net 31.03.2022                      | 3,270.80        | 2,350.01        | 1,401.96        | 1,945.17        | 2,200.94        |
| Evolutie NAV 23/22%                       | 1.03%           | -7.34%          | -1.39%          | -1.47%          | -4.66%          |
| <b>Lichiditati 31.03.2023*</b>            | <b>55.29</b>    | <b>79.06</b>    | <b>17.22</b>    | <b>131.87</b>   | <b>58.00</b>    |
| Lichiditati 31.03.2022*                   | 125.06          | 87.25           | -48.40          | 136.03          | 3.62            |
| Evolutie lichiditati 23/22%               | -55.79%         | -9.39%          | -135.58%        | -3.06%          | 1502.21%        |
| <b>Rezultatul exercitiului 31.03.2023</b> | <b>32.14</b>    | <b>-4.6</b>     | <b>23.95</b>    | <b>21.42</b>    | <b>-3.26</b>    |
| Rezultatul exercitiului 31.03.2022        | -36.25          | -0.03           | 35.49           | -53.74          | 60.13           |
| <b>Capitalizare 31.03.2023</b>            | <b>1,248.47</b> | <b>1,231.04</b> | <b>629.27</b>   | <b>918.03</b>   | <b>855.00</b>   |
| Capitalizare 31.03.2022                   | 1,177.42        | 1,173.34        | 687.66          | 906.27          | 983.00          |
| Evolutie capitalizare 23/22%              | 6.03%           | 4.92%           | -8.49%          | 1.30%           | -13.02%         |
| <b>VUAN 31.03.2023</b>                    | <b>6.5237</b>   | <b>2.3921</b>   | <b>0.6432</b>   | <b>2.5183</b>   | <b>4.4175</b>   |
| Pret 31.03.2023                           | 2.460           | 1.280           | 0.291           | 1.170           | 1.710           |
| <b>Discount pret/ VUAN 31.03.2023</b>     | <b>-62.3%</b>   | <b>-46.5%</b>   | <b>-54.8%</b>   | <b>-53.5%</b>   | <b>-61.3%</b>   |
| Discount pret/ VUAN 31.03.2022            | -64.0%          | -50.5%          | -51.2%          | -53.4%          | -55.3%          |
| Dividend 2022 aprobat                     | 0.000           | 0.090           | 0.014           | 0.000           | 0.000           |
| <b>DY%</b>                                | <b>0.00%</b>    | <b>7.03%</b>    | <b>4.81%</b>    | <b>0.00%</b>    | <b>0.00%</b>    |
| Nr. actiuni                               | 507,510,056     | 961,753,592     | 2,162,443,797   | 784,645,201     | 500,000,000     |

\*disponibilitati, depozite, titluri de stat

### 1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate

EVERGENT Investments are definite patru portofolii: FINANCIAR-BANCAR, ENERGIE-INDUSTRIAL, SELL si PRIVATE EQUITY. Administrarea participatiilor din portofoliu s-a realizat pe coordonatele strategiilor multianuale si a Programului de activitate 2023, respectiv:

- ✓ *Crestere* pentru portofoliul Private-Equity - abordare de tip "private equity" in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- ✓ *Cresterea performantei* portofoliilor Financiar – Bancar si Energie – Industrial - portofolii listate care ofera lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii.
- ✓ *Restructurare* pentru portofoliul SELL – vanzarea portofoliului istoric de actiuni.

EVERGENT Investments este investitor pe termen lung, prin urmare performanta în investiții este un obiectiv esențial în activitatea noastră. Filozofia noastră de investiții este concentrată pe creștere într-un univers largit al oportunităților prin posibilitatea de a investi în portofolii de active imobiliare, în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare, părți sociale ale societăților cu răspundere limitată ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii și alte instrumente.

Suntem încrezători că o administrare activă susținută a portofoliului EVERGENT Investments va multiplica semnificativ capitalul acționarilor noștri. Portofoliul nostru listat este construit printr-o alocare dinamică, diferită de structura indicilor BVB, prin urmare, avem capacitatea de a genera alfa și a arăta randamente cu două cifre ale activelor noastre, în beneficiul acționarilor.

Proiectele private equity ne diferențiază față de ceilalți actori ai pieței și aduc un raport atractiv randament/risc, cu profit semnificativ pe termen lung, pentru acționarii noștri. Sprijinim companiile în care investim pentru a-și atinge potențialul maxim. Noul cadru legislativ pentru Fondurile de investiții alternative (FIA) ne permite alocarea până la 40% din active în acest tip de proiecte.

Ca perspectivă de investiții în următorii ani, vom continua expunerea în agribusiness și real estate, dar ne putem dezvolta activitatea și în domenii care interferează cu cele două mari teme de interes global și național: evoluția tehnologică și protejarea mediului înconjurător. De exemplu, ne îndreptăm atenția în a găsi și dezvolta companii cu tehnologie pentru resurse curate (apa, sol, aer) și energie verde (hidro și fotovoltaic).

## Context

În trimestrul I 2023 s-a produs o revenire pe majoritatea pietelor bursiere, în multe cazuri fiind recuperate pierderile din ultimele 12 luni. Dintre principalii indici, cea mai mare revenire a avut-o Nasdaq Composite, de la o pierdere de 14,05% în ultimele 12 luni la o creștere de 16,77% în T1 2023. S&P 500 a înregistrat o creștere de 7,03% în T1 2023 față de o pierdere de 9,29% în ultimele 12 luni. Indicele românesc BET-BK a crescut cu 6,13% în T1 2023, de la o pierdere de 6,12% în ultimele 12 luni.

| Indice           | Evolutie T1 2023 | Evolutie 12 luni | Deviatie standard |
|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| BET-BK           | 6,13%            | -6,12%           | 6,70%             |
| BUX              | 3,77%            | -10,19%          | 8,13%             |
| Nasdaq Composite | 16,77%           | -14,05%          | 5,86%             |
| DAX              | 14,45%           | 6,22%            | 8,76%             |
| CAC 40           | 15,33%           | 7,71%            | 8,47%             |
| PX               | 17,85%           | 0,58%            | 8,50%             |
| SAX              | -3,37%           | -18,51%          | 6,12%             |
| SOFIX            | 3,54%            | -4,53%           | 4,71%             |
| S&P 500          | 7,03%            | -9,29%           | 4,30%             |
| WIG 20           | 0,61%            | -19,73%          | 10,25%            |

Pe fondul crizei energetice, blocajelor din lanțurile de aprovizionare, al efectelor războiului din Ucraina asupra cotațiilor materiilor prime agroalimentare, la care se adaugă accelerarea ritmului de creștere a costurilor cu forța de muncă, rata anuală a inflației a scăzut ușor în martie la 14,5% de la 16,4% în decembrie 2022.

### 1.2.1. Portofoliul FINANCIAR - BANCAR

Sectorul financiar-bancar rămâne principalul pilon investitional al EVERGENT Investments, acesta reprezentând 43,4% din total active la 31 martie 2022, față de 40,4% la 31 martie 2023.

Mediul macroeconomic a fost marcat de presiuni inflationiste puternice, o tendință accelerată de majorare a dobânzilor de piață și o volatilitate crescută.

În România, sistemul bancar arată o bună capitalizare și rezerve de lichiditate.



După șocurile induse de criza pandemică și de agravarea situației geopolitice din regiune în urma conflictului din Ucraina, sectorul bancar a reușit să își mențină o poziție financiară și prudențială adecvată, fără a transmite sau amplifica riscuri la nivelul sectorului real.

Turbulențele recente la nivelul sectoarelor bancare din SUA și Europa nu au avut influențe asupra sectorului bancar românesc.

Pe fondul acumulării unor vulnerabilități în cadrul sectorului bancar românesc și după avertizarea publicată de Secretariatul CERS în luna septembrie 2022, referitoare la creșterea riscurilor la adresa stabilității financiare din Uniunea Europeană, Banca Națională a României a recomandat unor instituții de credit autohtone să nu distribuie dividende din profitul exercițiului financiar al anului 2022. Această acțiune a avut ca scop consolidarea capitalizării, în vederea gestionării adecvate a turbulențelor care se pot manifesta în viitorul apropiat. Anterior, rata solvabilității scăzuse într-un mod accentuat, de la un maxim de 25,1 la sută în luna decembrie 2020 (când Recomandarea CERS 2020/7 de nedistribuire a dividendelor era în vigoare), până la 21,5 la sută în luna septembrie 2022 (nivel inferior celui anterior crizei COVID-19), aspect determinat și de reluarea distribuirii de dividende (inclusiv din profiturile anterior reținute) după expirarea recomandărilor CERS.

Perspectivile pentru anul 2023 corespund cu o încetinire a activității economice și o persistență a inflației ridicate la nivelul țărilor europene. În condițiile în care procesul de diminuare a ratelor de dobândă este așteptat să înceapă de abia în anul 2024, este probabil ca acest an să fie caracterizat de presiuni asupra sustenabilității serviciului datoriei sectorului real.

Pe fondul acumulării unor vulnerabilități în cadrul sectorului bancar românesc și după avertizarea CERS în luna septembrie, referitoare la creșterea riscurilor la adresa stabilității financiare din Uniunea Europeană, BNR a recomandat unor instituții de credit autohtone să nu distribuie dividende din profitul exercițiului financiar al anului 2022. Această acțiune are ca scop consolidarea capitalizării, în vederea gestionării adecvate a turbulențelor care se pot manifesta în viitorul apropiat. Anterior, rata solvabilității scăzuse într-un mod accentuat, de la un maxim de 25,1% în luna decembrie 2020, până la 21,5% în luna septembrie 2022, aspect determinat și de reluarea distribuirii de dividende (inclusiv din profiturile anterior reținute) după expirarea recomandărilor CERS anterioare.

Deși volatilitatea surselor de finanțare a fost una redusă, lichiditatea instituțiilor de credit a cunoscut o înrăutățire în anul 2022, cu un quantum al operațiunilor de injecție de lichiditate de la BNR similar cu cel observat în anul 2009, în timpul crizei financiare globale, pe fondul politici de gestiune fermă a lichidității promovate de BNR pentru controlul inflației.

Profitabilitatea sectorului bancar s-a menținut robustă în anul 2022, însă perspectivele sunt mai pesimiste pentru perioada următoare. Indicatorii ROA (1,5%, decembrie 2022) și ROE (16,6%, decembrie 2022) plasează România în topul european din această perspectivă.

În perioada următoare, se conturează o serie de provocări la adresa profitabilității sectorului bancar, pe fondul continuării creșterii costurilor de finanțare (cu precădere în cazul depozitelor la termen), a deteriorării calității activelor (sub influența creșterii ratelor de dobândă și a unui cadru macroeconomic care ar putea afecta cererea agregată, cu efecte adverse asupra situațiilor financiare ale societăților nefinanciare), reducerea creditării noi în condițiile înăsprii standardelor de creditare ale băncilor și a unei înclinații mai reduse spre consum și investiții.

Solvabilitatea sectorului bancar românesc se plasează favorabil în cadrul unor comparații europene, nivelul ratei fondurilor proprii totale (21,5%, septembrie 2022) menținându-se peste media europeană (18,9%, septembrie 2022).

Începând cu anul 2023, este așteptat ca rata fondurilor proprii totale să se reducă cu aproximativ 2 puncte procentuale până la dispariția totală a dispozițiilor tranzitorii CRR Quick Fix.

În ultimii ani, legătura dintre bănci și sectorul guvernamental s-a accentuat, fiind cea mai ridicată din UE, aspect reflectat de raportul dintre soldul titlurilor de stat și al creditelor acordate administrației centrale și locale raportat la cuantumul activelor bancare. Conexiunea presupune expuneri directe (titluri și credite, 22,4%, decembrie 2022), cât și expuneri create prin garanții aferente creditelor acordate de bănci sectorului real.

Deținerile de titluri de stat contribuie la îmbunătățirea indicatorilor de solvabilitate (prin ponderile reduse de risc) sau lichiditate, dar expun sectorul bancar la riscul de concentrare și de rata dobânzii, în cazul ajustării ascendente a randamentelor, dacă incertitudinilor economice și geopolitice persistă. Cea mai mare parte a portofoliului de titluri este evaluat la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (61,6%, decembrie 2022), cu impact direct asupra fondurilor proprii, respectiv asupra solvabilității. Totuși, ponderea ridicată a finanțării asigurate prin depozite la vedere (slab remunerate) conferă o bună capacitate a instituțiilor de credit de finanțare a datoriei suverane în condițiile menținerii unei marje pozitive între nivelul mediu al cupoanelor titlurilor de stat și costul mediu de finanțare.

**BANCA TRANSILVANIA (TLV)** – cea mai importanta institutie bancara din sistem, ramane principala detinere, care furnizeaza stabilitate si crestere portofoliului EVERGENT Investments.

Actiunea TLV a generat an de an valoare pentru actionari si este inclusa in indicii FTSE Global Equities Index Series (2020), fiind unul dintre cei mai lichizi emitenti listati la BVB.

Banca Transilvania depășește două praguri în clasamentul Brand Finance Banking 500 2023: valoarea brandului trece de 500 milioane USD (513 milioane USD) și intră în top 300, fiind pe locul 297. De asemenea, este pe locul 7 în Top 10 Strongest Banking Brands Worldwide, cu un brand rating AAA+.

Banca a obținut un scor de 17 (Risc ESG Scăzut) de la Sustainalytic, scor care plasează Banca Transilvania pe poziția 133, din 983 de bănci evaluate la nivel mondial. BT a obținut 91/100 puncte conform Corporate Sustainability and Transparency Index, (Indicelui de sustenabilitate și transparența corporativă) primind recunoașterea Nivel GOLD pentru Raportul de Sustenabilitate din 2021.

EVERGENT Investments are implementat un mecanism intern de gestionare a expunerii, supusa fluctuatiiilor cotației acțiunii TLV, astfel încât sunt respectate limitele legale și prudentiale privind deținerea per emitent (40%), pe Grup (50%) și în capitalul social al băncii (10%).

În primul trimestru al anului 2023, evoluția pretului acțiunii pe piața de capital nu a determinat vânzarea de acțiuni prin intermediul mecanismului mai sus menționat, deoarece nu a existat riscul ca expunerea pe emitentul Banca Transilvania să se apropie de limita admisă de 40% în activul total.

Deși Banca Transilvania a obținut la finalul anului 2022 un profit net de 2,18 miliarde lei, în creștere cu 22% față de profitul obținut la finalul anului 2021, propunerea Consiliului de administrație este de a nu acorda dividende acționarilor și de alocare a profitului aferent 2022 pentru capitalizarea băncii și pentru constituirea de rezerve din rezultatul reportat.

Banca Transilvania a vândut în data de 21 aprilie a.c., obligațiuni de 500 de milioane de euro, în cadrul unei emisiuni suprasubscrise în doar câteva ore, investitorii plasând ordine de peste 850 de milioane de euro. Peste 80% din totalul emisiunii a fost subscrisă de investitori internaționali din aproape 20 de

tari. Emisiunea consta în obligatiuni senior non-preferentiale cu maturitatea de 4 ani, la un randament de 9%/an și este listată la Euronext Dublin (ISIN XS2616733981).

Banca este bine capitalizată, atât prin incorporarea profitului anului precedent, cât și prin sumele atrase în cadrul emisiunii de obligatiuni în valoare de 500 milioane de euro, de pe piețele internaționale.

Banca a început anul în forță, înregistrând în primele 3 luni ale anului un profit de 675,9 milioane lei, mai mare cu 120% față de aceeași perioadă a anului 2022.

Veniturile nete din dobânzi prezintă o creștere de 27,3% la nivel de Bancă, impactate de majorarea ratelor de dobândă (creșterea indicelui ROBOR, dar și a dobânzilor la depozite).

Rata creditelor neperformante se menține la un nivel redus de numai 2,4%, iar banca, continuând-și politica prudentială cu care ne-a obișnuit, menține gradul de acoperire cu provizioane totale a creditelor neperformante la un nivel ridicat de 196%.

Solvabilitatea este de 19,86% și cuprinde profitul aferent trimestrului încheiat.

Activele bancii au înregistrat o creștere de 4,5% față de finalul anului precedent, respectiv de 15,6% față de martie 2022, ajungând aproape de valoarea de 140 miliarde lei.

Indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate (LCR), calculat conform cerințelor introduse de Basel III, a înregistrat valoarea de 345% la data de 31.03.2023, fiind cu mult peste nivelul minim necesar de 100%.

Rezultatele înregistrate la 31.03.2023 și indicatorii bancari raportați la primul trimestru al anului 2023, indică o performanță managerială foarte bună.

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

BRD a reușit să traverseze turbulențele generate de pandemie cu bine fără să-și pună bilanțul în pericol.

Banca își propune să crească în mod sănătos și constant, sprijinind trecerea economiei românești către sustenabilitate. Modelul de afaceri prezintă risc moderat axat exclusiv pe piața internă și pe împrumuturi diversificate.

În cursul anului 2022, BRD a inovat și și-a diversificat oferta de servicii cu o nouă structură specializată, Euromentor, construită pentru a-i sprijini pe antreprenori și clienții companiei să acceseze fonduri europene.

La nivelul anului 2022, soldul creditelor nete (inclusiv leasing) a ajuns la 37,7 miliarde de lei, înregistrând o creștere de două cifre, cu 10,4% față de 31 decembrie 2021, reflectând activitatea intensă de creditare pe toate liniile. BRD a înregistrat o producție record de credite pentru locuințe în 2022 (+58% an pe an) și al doilea cel mai bun an pentru creditele noi de consum, cu aproape 7.5 miliarde RON credite noi acordate clienților persoane fizice în 2022.

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

Adunarea generala extraordinara a actionarilor a aprobat in sedinta din 16 februarie 2023 un pachet de 300 de milioane EUR, pentru unul/mai multe imprumuturi care pot fi eligibile ca instrumente de nivel 1 suplimentar, in conformitate cu Regulamentul UE nr. 575/2013. Imprumuturile vor fi perpetue (incluzand optiuni call pentru emitent), denominate in EURO sau RON, cu rata dobânzii fixa sau variabila, cu frecventa anuala sau semestrială, prin una sau mai multe emisiuni, derulate până la atingerea plafonului maxim.

### **Transilvania Investments Alliance (TRANSI)**

Detinerile de actiuni TRANSI reprezentau 1,26% din activele totale ale EVERGENT Investments la 31 martie 2023. Compania urmareste creșterea valorii activelor administrate prin maximizarea randamentelor agregate si vizeaza continuarea procesului de restructurare a portofoliului, imbunatatirea lichiditatii acestuia și promovarea instrumentelor de remunerare eficienta și atractiva a actionarilor. Transilvania Investments vizează maximizarea potentialului oferit de principalele linii de business, respectiv turism, real estate, industrie si venture capital/private equity.

### **BVB**

EVERGENT Investments este parte a dezvoltarii pietei de capital din Romania, iar detinerea de 4,33%, o pozitie importanta in actionariatul BVB, este benefica pentru actionarii nostri, in contextul actual. BVB va continua de asemenea în anul 2023 proiectele lansate în ultimii ani, precum portalul BVB Research Hub, dar si proiectul de acoperire cu analize ESG a companiilor listate. Astfel, în anul 2022, 17 companii listate au fost acoperite cu analiză fundamentală prin intermediul programului BVB Research și 43 de companii au primit analize ESG în urma parteneriatului cu Sustainalytics.

La începutul anului 2023, în BVB Research Hub a fost inclusă o nouă secțiune, pentru Contributori, unde sunt publicate materiale redactate de investitori individuali de pe piața locală de capital, dar și cei pasionați de burse, și care au cunoștințe și experiență relevantă pe care vor să le împărtășească.

Anul 2023 este un an foarte important și din perspectiva celui mai mare proiect inițiat de către BVB, înființarea Contrapărții Centrale, CCP.RO Bucharest. Astfel, în trimestrul IV din acest an, BVB anticipează operaționalizarea contrapărții centrale, ulterior autorizării acesteia.

#### **1.2.2. Portofoliul Energie – Industrial**

Ponderea portofoliului energie-industrial este de 29,30% in total active la T1 2023 fata de 24,04% la T1 2022.

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

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

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

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

De asemenea, compania intentioneaza sa investeasca în titluri de stat verzi (sovereign green bonds), obligatiuni verzi listate la BVB sau în indici ponderați cu scoruri ESG (ESG-weighted indices).

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

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

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

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

EVERGENT Investments analizeaza permanent posibilitatea alocarii de capital catre proiecte din sectoare economice care sprijina tranzitia la o economie sustenabila, cu emisii reduse de carbon. În acest sens, vom incerca sa identificam segmentele din afaceri care produc sau furnizează bunuri, produse si servicii care ofera solutii de mediu. Consideram ca în aceasta arie se pot încadra agricultura, industriile producatoare de energie regenerabila (hidro, fotovoltaica) sau cu emisii scazute de carbon (energie nucleara sau produsa de centralele moderne cu turbine cu gaz în ciclu combinat, care produc mai puțin de jumătate din volumul de dioxid de carbon (CO<sub>2</sub>) comparativ cu centralele pe carbune de dimensiuni echivalente. Energia nucleara poate avea un efect reversibil asupra incalzirii globale, având în vedere faptul ca cererea de energie este prognozata sa creasca. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scazute de gaze cu efect de sera comparativ cu alte surse de producere a energiei.

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

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

**OMV PETROM (SNP)** La 31.03.2023, SNP a realizat un profit net de aproximativ 1,5 miliarde de lei, cu 15% mai mic decat cel înregistrat în aceiasi perioada a anului trecut în timp ce investitiile s-au ridicat la aproximativ 1 miliard de lei, în crestere cu 52% fata de anul precedent.



“Rezultatele pentru primul trimestru al acestui an sunt influențate de scăderea prețurilor internaționale pentru țiței și gaze, de la nivelurile record înregistrate în 2022. În contextul unei cereri mai reduse pentru gaze, carburanți și electricitate din România, am avut o performanță operațională puternică, ce a contrabalansat parțial scăderea prețurilor.”, a declarat CEO-ul companiei, Christina Verchere, în comunicatul de presa cu rezultatele financiare.

Rezultatul din exploatare excluzând elementele speciale a fost de 985 mil lei, comparativ cu 1.106 mil lei în T1/22, în principal din cauza prețurilor mai mici ale țițeiului și gazelor naturale, precum și a scăderii volumului de vânzări.

OMV Petrom își menține o profitabilitate ridicată, în pofida reglementărilor interne negative. Evaluarea atractivă, dividendele estimate și investițiile în zăcământul Neptun Deep oferă perspective pozitive asupra companiei.

Adunarea generală ordinară a acționarilor a aprobat propunerea Directoratului de a distribui dividende de bază în valoare brută de 0,0375 lei/acțiune pentru anul financiar 2022, reprezentând o creștere anuală de 10%. Valoarea totală brută a dividendelor de distribuit se ridică la peste 2,3 miliarde de lei, reprezentând 23% din profitul net pentru anul 2022.

SNP construiește 4 parcuri fotovoltaice cu o capacitate totală de 450 MW în parteneriat cu CE Oltenia. Investițiile totale se vor ridica la 400 de milioane EUR, iar 70% vor fi finanțate prin Fondul de Modernizare. Conform Strategiei 2030, SNP va extinde acest tip de capacitate regenerabilă la peste 1 GW până în 2030.

Presedintele Romaniei a retrimis în Parlament pentru reexaminare Legea pentru aprobarea OUG nr. 186/2022 privind taxa de solidaritate. Presedintele consideră că unele dispoziții nu sunt îndeajuns de clare, astfel încât să ofere siguranța de a nu genera probleme în aplicare și, prin urmare, se impun a fi reanalizate de către Parlament. Astfel, este necesar să fie reanalizat și clarificat mecanismul de calcul privind contribuția de solidaritate temporară, pentru evitarea unor situații în care aplicarea normelor ar fi îngreunată sau ar genera alte efecte decât cele urmărite de legiuitor.

În data de 2 mai 2023, Senatul, în calitate de primă cameră a adoptat un nou amendament la legea votată în martie, prin care, special pentru Petrom, se introduce o taxă aplicată la cantitatea de țiței rafinat, care este de 350 de lei pe tonă. O zi mai târziu, amendamentul a fost adoptat și de Camera Deputaților, și necesită doar promulgarea Președinției pentru ca el să devină lege.

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

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

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

**ROMGAZ (SNG)** Romgaz a raportat un profit net la 2022 de 2,5 miliarde de lei, în creștere cu 29% fata de cel realizat în anul 2021, în timp ce afacerile au urcat de peste 2 ori la 13 mld.lei.

Romgaz și-a prognozat pentru 2023 un profit net de 2.018.987.000 lei, cu 15% mai mic decât cel realizat în 2022, în condițiile scaderii cifrei de afaceri și a veniturilor din vânzări de gaze cu 24% și scaderii cheltuielilor cu impozite și taxe cu 49%. Scăderea veniturilor din vânzarea gazelor este cauzată de scăderea cantităților și prețurilor de livrare, ca urmare a aplicării prevederilor OUG nr. 27/2022. Astfel se estimează că 75,3% din producția livrată clienților (printre care și ELCEN) în 2023 se va vinde cu prețul reglementat de 150 lei/MWh. Pentru anul 2022, Romgaz va plăti contribuția de solidaritate prevăzută de OUG nr. 186/2022, în suma de 996 mil.lei.

Versiunea modificată a legii offshore, adoptată în luna mai a anului 2022, prevede clauza de stabilitate necesară și un mediu de impozitare rezonabil pentru producția offshore; și, acest lucru, împreună cu așteptările că prețurile gazelor ar putea rămâne peste media ultimilor ani pe termen lung, conduc la o decizie finală de investiție (FID) pozitivă pentru proiectul Neptun Deep.

Proiectul Neptun Deep va crește profitabilitatea SNG și SNP începând cu anul 2027.

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

Centrala pe gaze de la Iernut va fi gata în termen de 16 luni de la începerea lucrărilor în baza noului contract semnat de Romgaz cu Duro Felguera.

“Finalizarea lucrărilor și punerea în funcțiune a obiectivului de investiții Dezvoltarea CTE Iernut prin construcția unei centrale termoelectrice noi cu ciclu combinat cu turbine cu gaze” este denumirea contractului care a fost semnat în 3 aprilie de producătorul de gaze cu firma spaniolă Duro Felguera, după ce Consiliul de Administrație a decis continuarea lucrărilor cu același constructor, la finalul lunii martie. Prețul acestui nou contract este de 344.925.922 de lei. Compania va plăti constructorului un avans de 15%. Termenul de finalizare: 16 luni de la data ordinului de începere a lucrărilor, cu posibilitatea de prelungire conform prevederilor contractului.

Potrivit înțelegerii inițiale, centrala ar fi trebuit finalizată încă din anul 2020. Lucrările au fost întârziate de neînțelegerile între Romgaz și asocierea Duro Felguera – Romelectro, care au condus în final la rezilierea contractului.

**NUCLEARELECTRICA (SNN)** În anul 2022, SNN a realizat un profit net record de 2.729 milioane lei, cu 163% mai mare decât cel realizat în 2021, de 1.036,3 milioane lei. Veniturile din exploatare s-au dublat în 2022, ajungând la 6,5 miliarde lei, fata de 3,2 miliarde lei realizați în 2021. Energia nucleară reprezintă o alternativă durabilă de dezvoltare a sectorului energetic, având în vedere resursele limitate de materii prime energetice, precum și nevoia producerii de energie electrică fără emisii de gaze cu efect de seră. Rolul energiei nucleare devine și mai evident în atingerea Țintelor ambițioase de reducere a emisiilor de gaze cu efect de seră, contribuind în același timp la asigurarea securității energetice și promovarea unui preț suportabil de consumatorii finali, precum și prin facilitarea creșterii gradului de independență energetică a țării. Energia nucleară este de departe cea mai eficientă, cu peste 90% factor de capacitate, urmată de biomasa (cu o producție redusă), hidrocarburi și carbune, ambele cu circa 40%, eolian, cu un factor de capacitate apropiat de cel al sectorului hidroelectric și, energia din surse fotovoltaice, cu mai puțin de 15%. Trebuie avut în vedere faptul că, dacă în cazul surselor hidro, eolian și fotovoltaic producția este intermitentă, iar factorul de capacitate mic are legătura cu imposibilitatea

de a produce mai mult, pentru carbune si hidrocarburi este o decizie de a nu produce constant, aceste surse fiind cele mai scumpe in momentul de fata, atat din cauza certificatelor verzi, cat si din cauza cresterii pretului gazelor.

In contextul conditiilor Green Deal, pretul certificatelor CO<sub>2</sub> va continua sa creasca, sustinand pretul energiei electrice. Nuclearelectrica beneficiaza de acest context prin productia de energie ieftina, costurile sale de productie nefiind afectate de cresterea pretului certificatului CO<sub>2</sub>.

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

SN Nuclearelectrica SA are in derulare proiecte de investitii strategice in valoare estimata de 9 miliarde de Euro, printre care: Retehnologizarea Unitatii 1, Proiectul Unitatilor 3 si 4, dezvoltarea reactoarelor modulare mici in cooperare cu NuScale, dar si proiecte suport pentru operarea curenta, cum este Instalatiile de detritiere. Proiectele de investitii ale SNN vor contribui cu energie curata la stabilitatea energetica a Romaniei, la dezvoltarea industriei nucleare si la formarea unei noi generatii de specialisti. Proiectul Unităților CANDU 3 si 4 CNE Cernavoda este prevăzut în Proiectul de Strategie Energetică a României 2019-2030 cu perspectiva anului 2050 precum și în Planul Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice, ca pilon al independenței energetice a României și al îndeplinirii țăintelor de decarbonizare asumate de România în calitate de Stat Membru UE. În ceea ce privește retehnologizarea Unității 1, care se preconizează că va crește durata de viață a reactorului cu încă 30 de ani, costurile sunt semnificativ mai mari decât estimările companiei până în prezent (1,2-1,5 miliarde EUR). Exista 3 scenarii de retehnologizare, bazate pe diferite grade de siguranță și performanță, iar costurile variaza de la 1,81 mld.euro până la 2,09 mld. EUR. În timpul retehnologizării, reactorul 1 este proiectat să fie închis în perioada ianuarie 2027 pana în septembrie 2029. În mai 2022, Nuclearelectrica, NuScale și E-Infra au semnat un Memorandum de Intelegere pentru analiza potențialului amplasării primului reactor modular mic (SMR) din România pe amplasamentul fostei termocentrale de la Doicești, județul Dâmbovița.

**AEROSTAR (ARS)** Este lider în România pentru fabricatia de produse de aviatie, furnizor recunoscut în lantul de furnizare al mai multor programe globale. Produsele finale in care ajung piesele, subansamblele și echipamentele fabricate de Aerostar sunt avioane Airbus, Boeing, Bombardier, Dassault sau Gulfstream. AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de intretinere din Romania si din regiune pentru Airbus 320 și Boeing 737. Totodata, este furnizor de prim rang pentru MAPN în domeniul sistemelor pentru aparare din categoria aero, terestre și navale. Soliditatea modelului de afaceri si managementul performant reprezinta garantia depasirii cu succes a provocarilor cu care se confrunta în prezent domeniul aeronautic și al transportului aerian.

In primul trimestru al anului 2023, Aerostar a realizat un profit net de 30 mil.lei in crestere cu 50% fata de cel realizat in T1 2022. Profitul din exploatare s-a majorat la 29,4 mil.lei (+38% a/a). Din cifra de afaceri de 124.702 mii lei realizată în primul trimestru al anului 2023, societatea a vândut produse și servicii pe piața internă de 21.833 mii lei, iar pe piața externă de 102.869 echivalent mii lei.

Conform Raportului Deloitte A&D 2023 prospects, recuperarea traficului aerian in 2022 a condus la o crestere a comenzilor de aeronave. In septembrie 2022, nivelul traficului aerian a inregistrat 81% din nivelul din 2019, odata cu eliminarea restrictiilor de calatorie la nivel international. Producătorii de echipamente estimeaza ca traficul global de pasageri va reveni la nivelurile din 2019 pana la sfarsitul

anului 2023. Acest lucru se va concretiza într-o creștere a producției industriei.

Segmentul de apărare a ramas stabil în 2022 și este de așteptat să depășească performanța segmentului aerospațial comercial datorită creșterii bugetelor de apărare datorită creșterii cererii de echipamente militare la nivel global ca urmare a invaziei din Ucraina.

Bugetul de apărare al SUA pentru exercițiul financiar 2023 subliniază amenințări strategice percepute din China și Rusia. Națiunile europene au anunțat o creștere de aproximativ 204 miliarde de dolari în bugetul apărării în primele 3 luni de la invazie concentrându-se în primul rând asupra tehnologiilor militare viitoare.

AEROSTAR S.A. a anunțat realizarea în anul 2022 a unei investiții, în valoare de trei milioane de euro, din surse proprii, constând în securizarea energiei prin implementarea unui parc fotovoltaic. În anul 2022, AEROSTAR S.A. a dus la îndeplinire obiectivul ce contribuie la creșterea sustenabilității și la reducerea consumului de energie electrică prin implementarea parcului fotovoltaic, pentru a beneficia de energia verde din sursă proprie. Parcul fotovoltaic este format din peste 7000 de panouri, amplasate pe acoperișul clădirilor deținute de AEROSTAR S.A., având o putere instalată totală de 3MW.

### 1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments

La data de 31 martie 2023, activele celor 8 filiale ale Grupului EVERGENT Investments înregistrau o valoare de 217 mil lei, reprezentând 8,96% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

| Nr | Denumire filiala                    | deținere directă<br>EVERGENT Investments<br>- compania mama % | Pondere în<br>total active %<br>31.03.2023 | Tip companie<br>(închisă/<br>listată) | Activitate                                |
|----|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|
| 1  | EVERLAND SA Bacău                   | 99,99                                                         | 1,94                                       | Necotată                              | Real estate portofoliul de private-equity |
| 2  | EVER-IMO SA București               | 99,99                                                         | 1,97                                       | Necotată                              |                                           |
| 3  | REGAL SA Galați                     | 93,89                                                         | 0,30                                       | Necotată                              |                                           |
| 4  | MECANICA CEAHLAU SA<br>Piatra Neamț | 73,30                                                         | 0,95                                       | BVB-REGS (MECF)                       | Agricultură portofoliul de private-equity |
| 5  | AGROINTENS SA<br>București          | 99,99                                                         | 2,20                                       | Necotată                              |                                           |
| 6  | EVER Agribio SA Săucești,<br>Bacău  | 99,99                                                         | 0,14                                       | Necotată                              |                                           |
| 7  | CASA SA Bacău                       | 99,60                                                         | 1,42                                       | Necotată                              | Proprie și suport<br>EVERGENT Investments |
| 8  | VISIONALFA Investments<br>SA Bacău  | 99,99                                                         | 0,01                                       | Necotată                              | servicii financiare                       |
|    | <b>Total</b>                        |                                                               | <b>8,96</b>                                |                                       |                                           |

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

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

**Reguli aplicate conform legislației AFIA**

- ✓ Politica de investiții tip private equity prin care se dobândește controlul asupra societăților necotate este în acord cu strategia de investiții multianuală și cu limitele de risc legale și prudențiale ale EVERGENT Investments, fără a reprezenta principala politică investițională.
- ✓ EVERGENT Investments este acționar cu deținere de peste 90% în toate societățile necotate. În selectarea și monitorizarea investițiilor în societăți necotate, EVERGENT INVESTMENTS aplică un nivel ridicat de diligență, personalul deținând competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitățile specifice domeniului investițional: analize financiare, juridice, comerciale și tehnice, negociere, încheiere de acorduri și contracte.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile și procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportată lunar.

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

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

### 1.2.3.1. AGROINTENS SA – Proiect cultura afine “Extindere FERMA AFINE” ([www.agrointens.ro](http://www.agrointens.ro))

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

**Descriere proiect:** Proiectul are ca obiect înființarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele Viștea și Mandra – jud. Brașov, Popești și Rătești – jud. Argeș. La sfârșitul perioadei de raportare suprafața plantată a fost de 86 ha.

**Investiție EVERGENT Investments:** 8,4 mil euro.

**Stadiu actual:** s-au desfășurat lucrările agricole de sezon.

#### Rezultate financiare T1 2023

| Indicatori – AGROINTENS (mii lei) | BVC 2023 | Realizat T1 2023 | Realizat T1 2023 / BVC 2023 (%) |
|-----------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| Venituri totale                   | 27.692   | 3.065            | 11%                             |
| Cheltuieli totale                 | (24.818) | (4.048)          | 16%                             |
| Profit net/(Pierdere)             | 2.874    | (983)            | n/a                             |

Pierderea înregistrată este datorată sezonității activității și este în concordanță cu stadiul implementării modelului financiar de dezvoltare care prevede cumpărarea de noi terenuri și înființarea de noi ferme de afine cu finanțare mixtă din surse proprii, împrumuturi bancare și aport al acționarului majoritar.

### 1.2.3.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iași

**Premise:** Societatea are în proprietate un teren în suprafață de cca 2,55 ha și o clădire administrativă P+8 cu o suprafață construită desfasurată de 4.600 mp, poziționate în zona centrală a municipiului Iași. Analizele și proiectiile noastre detaliate au vizat, atât calitatea și locația activelor achiziționate, cât și potențialul semnificativ de dezvoltare imobiliară a municipiului Iași.

#### Stadiu:

În baza PUZ-ului aprobat, se analizează dezvoltarea unui proiect imobiliar de cca. 100 milioane euro având o suprafață construită desfășurată maximă este de 83.800 mp.

#### Rezultate financiare T1 2023

| Indicatori – EVERLAND SA (mii lei) | BVC 2023 | Realizat T1 2023 | Realizat T1 2023 / BVC 2023 (%) |
|------------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| Venituri totale                    | 120      | 43               | 36%                             |
| Cheltuieli totale                  | (585)    | (134)            | 23%                             |
| Profit net/(Pierdere)              | (465)    | (91)             | n/a                             |

Pierderea a fost generată de cheltuielile operaționale de pregătire a proiectului imobiliar.



**1.2.3.3. CASA SA**

Compania administrează active imobiliare proprii si aparținând EVERGENT Investments si prestează activități de servicii administrare imobile aflate in proprietatea EVERGENT Investments.

*Rezultate financiare T1 2023*

| Indicatori – CASA SA (mii lei) | BVC 2023 | Realizat T1 2023 | Realizat T1 2023 / BVC 2023 (%) |
|--------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| <b>Venituri totale</b>         | 6.264    | 727              | 12%                             |
| <b>Cheltuieli totale</b>       | (5.967)  | (752)            | 13%                             |
| <b>Profit net/(Pierdere)</b>   | 297      | (25)             | n/a                             |

**1.2.3.4. MECANICA CEAHLAU SA**

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

*Rezultate financiare T1 2023*

| Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)               | BVC 2023 | Realizat T1 2023 | Realizat T1 2023 / BVC 2023 (%) |
|----------------------------------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| <b>Venituri totale</b>                                   | 46.300   | 12.699           | 27%                             |
| <b>Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)</b> | (43.600) | (12.490)         | 29%                             |
| <b>Profit net/(Pierdere)</b>                             | 2.250    | 160              | 7%                              |

**1.2.3.5. REGAL SA**

La data raportării, Societatea are 3 spatii comerciale plus sediul administrativ, cu o suprafață construita desfășurată de cca. 1.500 mp. Compania continua vânzarea spațiilor comerciale, conform strategiei aprobate.

Este in curs de derulare un proces de vânzare prin licitație de tip de tip olandez cu componenta competitiva a pachetului de acțiuni deținut.

*Rezultate financiare T1 2023*

| Indicatori – REGAL (mii lei)                             | BVC 2023 | Realizat T1 2023 | Realizat T1 2023 / BVC 2023 (%) |
|----------------------------------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| <b>Venituri totale</b>                                   | 4.047    | 116              | 3%                              |
| <b>Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)</b> | (4.024)  | (165)            | 4%                              |
| <b>Profit net/(Pierdere)</b>                             | (477)    | (49)             | n/a                             |

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

Ca urmare a succesului proiectului imobiliar „Baba Novac Residence”, societatea are in pregatire trei proiecte de dezvoltare imobiliară: Proiectul Intrarea Străulești, Proiectul Piscul Moșului și Proiectul Spătarul Preda.

*Rezultate financiare T1 2023*

| Indicatori – EVER-IMO SA (mii lei) | BVC 2023 | Realizat T1 2023 | Realizat T1 2023 / BVC 2023 (%) |
|------------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| <b>Venituri totale</b>             | 2.925    | 654              | 22%                             |
| <b>Cheltuieli totale</b>           | (6.616)  | (1.196)          | 18%                             |
| <b>Profit net/(Pierdere)</b>       | (3.691)  | (542)            | n/a                             |

**1.2.3.7. EVER AGRIBIO SA - Proiect cultura afine bio**

Societatea a fost înființată in luna septembrie 2022, urmând sa desfășoare activități in domeniul agricol si energie regenerabila, pe terenul de 50 ha pe care il deține in com. Săucești, jud. Bacău.

In curs de pregătire documentația de accesare de fonduri nerambursabile privind înființarea unei plantații de afine bio de cultura si a unui spațiu logistic.

*Rezultate financiare T1 2023*

| Indicatori – EVER-AGRIBIO SA (mii lei) | BVC 2023 | Realizat T1 2023 | Realizat T1 2023 / BVC 2023 (%) |
|----------------------------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| <b>Venituri totale</b>                 | 0        | 3                | n/a                             |
| <b>Cheltuieli totale</b>               | (1.143)  | (209)            | 18%                             |
| <b>Profit net/(Pierdere)</b>           | (1.143)  | (206)            | n/a                             |

**1.2.3.8. VISIONALFA Investments SA**

Societate înființată în luna august 2022 în scopul administrării de fonduri de investiții; nu desfășoară activitate.

**Mențiune:** Portofoliul Private Equity are în monitorizare și companiile:

- ✓ NORD SA - deținere 18,19% din capitalul social și Professional Imo Partners SA - deținere 31,42% din capitalul social, care participa direct/indirect la implementarea proiectului **"Veranda Mall"** București
- ✓ STRAULESTI LAC ALFA SA - deținere 50% din capitalul social, care implementează proiectul **"Atria Urban Resort"** București
- ✓ AGROSERV MARIUTA SA – deținere 11,44% din capitalul social, cu brandul „Lăptăria cu caimac”
- ✓ mWare SOLUTIONS SA – deținere 5,6% din capitalul social, cu activitate în domeniul IT/big data/AI

**1.2.3.9. Proiect imobiliar centrul comercial "VERANDA MALL"**

([www.verandamall.ro](http://www.verandamall.ro))

**Descriere:** Proiectul investițional a constat în construirea centrului comercial "VERANDA MALL" din București și operarea acestuia prin intermediul societății Veranda Obor SA. Centrul comercial este un mall de proximitate, situat într-o zonă dens populată cu vâd comercial, Obor-Colentina. "VERANDA MALL" a fost inaugurat la 27 octombrie 2016.

**Caracteristici proiect:** GLE (suprafața construită desfășurată) cca. 67.000 mp; GLA (suprafața închirială) cca. 34.000 mp după extindere; nr. magazine chiriași: cca. 100; grad de ocupare: 98%

**Investiție:** Valoarea investiției EVERGENT Investments se ridică la 14,3 milioane euro. EVERGENT Investments deține indirect în Veranda Obor SA o participație de cca. 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA (PPLI) și Nord SA (NORD), societăți listate la BVB - segment ATS.

**Stadiul actual:** După criza pandemică, Mall-ul și-a crescut activitatea, aceasta situându-se la nivelul anterior pandemiei.

**1.2.3.10. STRAULESTI LAC ALFA SA*****Proiect imobiliar rezidențial "ATRIA URBAN RESORT"***

([www.atriaresort.ro](http://www.atriaresort.ro))

EVERGENT Investments investeste în proiectul imobiliar "ATRIA URBAN RESORT", dezvoltat prin intermediul companiei STRAULESTI LAC ALFA SA. Proiectul vizează construirea a 1.378 apartamente, în 4 faze, pe o suprafață de teren de cca. 9 ha, situată în zona de NV a municipiului București, în vecinătate cu Colosseum Retail Park și având acces facil în zona de nord a Capitalei.

**Investiție:** EVERGENT Investments este acționar în compania STRAULESTI LAC ALFA SA, alături de CityRing Property SRL și dl Liviu Lepadatu care asigură și managementul dezvoltării proiectului imobiliar. Investiția totală a EVERGENT Investments este de 8,3 milioane euro. Finantarea proiectului este asigurată, atât cu capital propriu, cât și cu împrumut bancar, iar valoarea de realizare estimată a proiectului este de peste 100 milioane euro.

**Stadiul actual:**

- ✓ Faza 1, care cuprinde un număr de 160 de apartamente, a fost finalizată și vândută integral;
- ✓ Faza 2 cuprinde 398 apartamente a fost finalizată, fiind vândute 323 apartamente;
- ✓ Faza 3 cuprinde 350 apartamente, aflată în faza de construire, 74 apartamente fiind antecontractate.

**Rezultate financiare T1 2023**

| Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)            | BVC 2023  | Realizat T1 2023 | Realizat T1 2023 / BVC 2023 (%) |
|----------------------------------------------------------|-----------|------------------|---------------------------------|
| <b>Venituri totale</b>                                   | 106.645   | 15.539           | 15%                             |
| <b>Cheltuieli totale (excluzand impozitul pe profit)</b> | (102.783) | (15.111)         | 15%                             |
| <b>Profit net</b>                                        | 3.275     | 349              | 11%                             |

**1.2.3.11. AGROSERV MARIUTA SA**

([www.laptariacucaimac.ro](http://www.laptariacucaimac.ro))

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

Compania este un business integrat, cu mai multe linii de business care activează în zona bunurilor de larg consum prin vânzarea produselor lactate în comerțul modern, traditional, HoReCa, dar are și o componenta solida în agricultura de bază, cuprinzând vânzările fermei vegetale și de lapte către alți procesatori locali. Portofoliu de produse al companiei conține lapte, iaurt, smântâna, caș, sana. Toate produsele brandului (cu excepția brânzeturilor) sunt ambalate în sticlă.

**Stadiu:**

Proiecte investiționale în anul 2023: linie de spalare ambalaje și stație de biogaz

Finanțare mixta: capital propriu, credit bancar și fonduri nerambursabile.

**1.2.3.12. mWare Solutions**

MWARE Solutions SA (<https://www.bigconnect.io/>) este un jucător local important din sectorul IT deep-tech. Compania a dezvoltat o platforma proprie care introduce capacitatea de analiza a datelor nestructurate din cadrul organizatiilor utilizand un model semantic de intelegere a datelor bazat pe rețele neuronale, cu capacitati native de tip deep-learning și machine learning pentru a descoperi noi perspective în luarea deciziilor, intelegerea clientilor, noi indicatori și posibilitati de automatizare a proceselor organizationale bazate pe inteligenta artificiala.

Sectorul IT este unul de importanta majora în economia romaneasca, cu un aport de aproximativ 6,2% la Produsul Intern Brut care insumeaza 13,6 miliarde de euro. Așteptările acestui sector sunt de crestere cu rate de doua cifre în anii următori, fiind sustinut suplimentar și de PNRR prin componenta C7 – Transformarea digitala cu o alocare bugetara de 1,88 miliarde de euro.

**1.2.4. Portofoliul “SELL”**

Portofoliul SELL a fost construit pe baza criteriilor de lichiditate, performanta și potential de crestere reduse ale participatiilor care îl compun. Pentru atingerea obiectivelor investitionale prevazute în ”Strategia și politica de investitii a EVERGENT Investments SA”, în T1 2023 a continuat reducerea ponderii Portofoliului SELL în cadrul activului total al societatii.

Astfel, la 31 martie 2023, ponderea portofoliului SELL era de 0,28% din valoarea totala a activelor, fata de 0,41% la 31 martie 2022, strategia aplicata fiind de restructurare prin vanzare.

Pana la data de 31 martie 2023 au fost vandute integral participatiile detinute de EVERGENT Investments la urmatoarele companii:

- Casa de Bucovina Club de Munte (BCM);
- Martens SA (MABE).

Suma cumulată de 0,77 milioane lei obținută din vanzarea celor doua companii alimentează necesarul investițional al EVERGENT Investments SA.

Prin activitati specifice Portofoliului SELL, s-a asigurat participarea activa a EVERGENT Investments la Adunarile generale ale actionarilor companiilor din acest portofoliu, au fost transmise intrebari adresate Consiliilor de administratie, a fost monitorizata legalitatea hotararilor adunarilor generale ale actionarilor/deciziilor consiliilor de administratie care afectau interesele actionarilor minoritari și formulate propuneri de contestare, după caz.

### 1.2.5. Implementarea programului investitional 2023

EVERGENT Investments a analizat si implementat investitii *conforme cu directiile si principiile enuntate in cadrul Programului de activitate 2023*, aprobat de catre actionari in AGOA din 27 aprilie 2023.

| mil. lei                                                                  | Program de activitate 2023 | Realizat la T1 2023 | % realizare T1 2023 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------------------|---------------------|
| <b>Program investitional total</b> , din care alocat pentru portofoliile: | <b>305,2</b>               | <b>151,6</b>        | <b>49,7%</b>        |
| • ENERGIE-INDUSTRIAL                                                      | 260                        | 140,7               | 54,1%               |
| • PRIVATE - EQUITY                                                        | 45,2                       | 10,9                | 24,1%               |

## 2. Pozitia si performanta financiara

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023, au fost intocmite in conformitate cu IAS 34 "Raportarea financiara interimara" si aplicand prevederile Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara ("IFRS"), aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF. In intelesul Normei 39/2015, IFRS reprezinta standardele adoptate potrivit procedurii prevazute de Regulamentul (CE) nr. 1606/2002 al Parlamentului European si al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internationale de contabilitate, cu modificarile si completarile ulterioare.

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de trei luni incheiata la 31 martie 2023 nu au fost auditate.

In primele trei luni ale anului 2023, pozitia financiara a Societatii a inregistrat o usoara crestere, pe fondul utilizarii facilitatii de credit contractate de la Banca Comerciala Romana pentru a valorifica oportunitatile de piata in noul context investitional.

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

#### ➤ Situatia individuala a rezultatului global:

| (lei)                                                                                                               | 2021<br>(auditat)  | 3 luni 2022<br>(neauditat) | 2022<br>(auditat)    | 3 luni 2023<br>(neauditat) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
| <b>Venituri</b>                                                                                                     |                    |                            |                      |                            |
| Venituri brute din dividende                                                                                        | 54.656.711         | 13.802.044                 | 120.777.371          | -                          |
| Venituri din dobanzi                                                                                                | 4.718.481          | 1.553.826                  | 7.087.713            | 2.059.675                  |
| Alte venituri operationale                                                                                          | 1.030.926          | 243.777                    | 1.607.660            | 259.068                    |
| Castig net/ (Pierdere neta) din activele financiare FVTPL                                                           | 25.460.617         | (10.334.511)               | (474.436)            | 2.306.746                  |
| Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare                                                                 | 143.329            | -                          | 798.078              | -                          |
| <b>Cheltuieli</b>                                                                                                   |                    |                            |                      |                            |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare                                                | 3.895.437          | 2.330.902                  | 2.332.072            | (18.160)                   |
| (Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare                                              | (28.989)           | 671                        | 671                  | -                          |
| (Constituii)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli                                                | (1.620.399)        | 52.200                     | 117.190              | -                          |
| Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate                                                | (29.426.547)       | (4.348.130)                | (28.773.429)         | (4.961.949)                |
| Alte cheltuieli operationale                                                                                        | (10.477.957)       | (2.708.383)                | (11.660.747)         | (3.585.762)                |
| <b>Profit /(Pierdere) operational(ă)</b>                                                                            | <b>48.351.609</b>  | <b>592.396</b>             | <b>91.812.143</b>    | <b>(3.940.382)</b>         |
| Cheltuieli de finantare                                                                                             | (42.218)           | (23.641)                   | (95.436)             | (654.745)                  |
| <b>Profit /(Pierdere) înainte de impozitare</b>                                                                     | <b>48.309.391</b>  | <b>568.755</b>             | <b>91.716.707</b>    | <b>(4.595.127)</b>         |
| Impozitul pe profit                                                                                                 | (1.920.757)        | (603.758)                  | (8.863.072)          | (5.394)                    |
| <b>Profit/(Pierdere) net(a)</b>                                                                                     | <b>46.388.634</b>  | <b>(35.003)</b>            | <b>82.853.635</b>    | <b>(4.600.521)</b>         |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global</b>                                                                        |                    |                            |                      |                            |
| Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat                              | 439.940            | 7.176                      | 806.957              | 9.284                      |
| Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare FVOCI                                              | 414.290.697        | (28.125.569)               | (168.168.297)        | (4.514.249)                |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere</b>         | <b>414.730.637</b> | <b>(28.118.393)</b>        | <b>(167.361.340)</b> | <b>(4.504.965)</b>         |
| Castig net/(Pierdere neta) din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI                                                    | 45.845             | 2.551                      | (105.304)            | (170.161)                  |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate in profit sau pierdere</b>            | <b>45.845</b>      | <b>2.551</b>               | <b>(105.304)</b>     | <b>(170.161)</b>           |
| <b>Alte elemente ale rezultatului global - Total</b>                                                                | <b>414.776.482</b> | <b>(28.115.842)</b>        | <b>(167.466.644)</b> | <b>(4.675.126)</b>         |
| <b>Total rezultat global aferent exercitiului financiar/perioadei</b>                                               | <b>461.165.116</b> | <b>(28.150.845)</b>        | <b>(84.613.009)</b>  | <b>(9.275.647)</b>         |
| Castig / (Pierdere) pe actiune de baza si diluat (profit net / (pierdere neta) pe actiune)                          | 0,0477             | (0,0000)                   | 0,0874               | (0,0050)                   |
| <b>Rezultat pe actiune de baza si diluat (incluzand castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)</b> | <b>0,1536</b>      | <b>0,0114</b>              | <b>0,1244</b>        | <b>0,0026</b>              |

In primul trimestru al anului 2023, Societatea a inregistrat o pierdere de 4,6 milioane lei, intrucat



companiile din portofoliu distribuie dividendele, care reprezinta principala sursa de venit a Societatii, incepand din trimestrul al doilea al anului, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale.

Rezultatul global al primului trimestru al anului 2023 a fost influențat si de pierderea neta din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), in suma de 4,5 milioane lei, determinata de o usoara scadere a preturilor actiunilor listate a unor emitenti din portofoliu, in principal a celor din sectorul financiar-bancar.

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

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

| (lei)                                                                                                | 2021<br>(auditat)  | 3 luni 2022<br>(neauditat) | 2022<br>(auditat)  | 3 luni 2023<br>(neauditat) |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|----------------------------|--------------------|----------------------------|
| <b>Profit/(Pierdere) net(a)</b>                                                                      | 46.388.634         | (35.003)                   | 82.853.635         | (4.600.521)                |
| Castig aferent cedarii activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat in rezultatul reportat | 102.908.216        | 10.970.603                 | 35.081.104         | 7.012.172                  |
| <b>Rezultatul net (incluzand Castig aferent cedarii activelor financiare FVTOCI)</b>                 | <b>149.296.850</b> | <b>10.935.600</b>          | <b>117.934.739</b> | <b>2.411.651</b>           |

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

### ➤ Cheltuieli de administrare

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,09%, din valoarea activelor totale

**Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,09% din valoarea activelor totale**, fiind inferior comisioanelor medii platite societatiilor de administrare de catre fondurile de investitii locale (0,15% - 0,30%).

### Structura cheltuielilor de administrare

|                                                                                  |                  |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Cheltuieli de administrare (lei)</b>                                          | <b>6.442.714</b> |
| <b>Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si asimilate, din care:</b>           | <b>5.006.321</b> |
| - salarii si indemnizatii                                                        | 4.858.129        |
| - cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala si alte cheltuieli sociale | 103.820          |
| - cheltuieli cu pregatirea profesionala                                          | 44.372           |
| <b>Cheltuieli cu prestatii externe si alte cheltuieli operationale</b>           | <b>1.200.410</b> |
| <b>Cheltuieli privind energia si apa</b>                                         | <b>189.738</b>   |
| <b>Cheltuieli cu combustibil si materiale</b>                                    | <b>46.245</b>    |

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

In cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principala, de 78%, este detinuta de *cheltuielile cu indemnizatii, salarii si asimilate* (salarii, indemnizatii, cheltuieli cu asigurarile sociale si pregatire profesionala ale personalului, directorilor si administratorilor). Pentru mai multe detalii privind cheltuielile cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate, impartite in remuneratii fixe si variabile, a se vedea nota 7 la Situatiile financiare individuale la 31 martie 2023.

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

➤ **Situatia individuala a pozitiei financiare:**

| (lei)                                                                                                             | 31 decembrie<br>2021<br>(auditat) | 31 martie<br>2022<br>(neauditat) | 31 decembrie<br>2022<br>(auditat) | 31 martie<br>2023<br>(neauditat) |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Active</b>                                                                                                     |                                   |                                  |                                   |                                  |
| Numerar si conturi curente                                                                                        | 267.380                           | 258.314                          | 788.781                           | 794.618                          |
| Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mica de 3 luni                                             | 157.466.639                       | 89.795.581                       | 104.971.764                       | 69.761.221                       |
| Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni                                              | -                                 | -                                | -                                 | 10.149.890                       |
| Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere                                                       | 381.215.357                       | 375.880.846                      | 333.619.756                       | 315.218.826                      |
| Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global                                     | 1.952.286.731                     | 1.970.969.267                    | 1.875.688.529                     | 1.984.438.098                    |
| Obligatiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global                                           | 3.982.215                         | 4.024.825                        | 3.982.047                         | 3.828.895                        |
| Obligatiuni la cost amortizat                                                                                     | 34.171.645                        | 34.881.265                       | 17.550.535                        | 17.903.623                       |
| Alte active financiare la cost amortizat                                                                          | 5.361.399                         | 19.207.589                       | 9.869.910                         | 1.146.892                        |
| Alte active                                                                                                       | 1.579.222                         | 395.772                          | 497.055                           | 470.790                          |
| Investitii imobiliare                                                                                             | 4.247.186                         | 4.247.186                        | 4.284.448                         | 4.284.448                        |
| Imobilizari corporale                                                                                             | 8.308.912                         | 8.456.219                        | 9.282.127                         | 9.117.871                        |
| Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing                              | 3.570.975                         | 3.369.121                        | 3.474.536                         | 3.161.523                        |
| Imobilizari necorporale                                                                                           | 360.960                           | 338.605                          | 412.375                           | 438.516                          |
| <b>Total active</b>                                                                                               | <b>2.552.818.621</b>              | <b>2.511.824.590</b>             | <b>2.364.421.863</b>              | <b>2.420.715.211</b>             |
| <b>Datorii</b>                                                                                                    |                                   |                                  |                                   |                                  |
| Imprumuturi                                                                                                       | -                                 | -                                | -                                 | 95.309.709                       |
| Datorii din contracte de leasing                                                                                  | 3.511.637                         | 3.314.451                        | 3.456.939                         | 3.158.205                        |
| Dividende de plata                                                                                                | 34.036.742                        | 33.792.396                       | 42.633.808                        | 42.321.351                       |
| Datorii privind impozitul pe profit curent                                                                        | -                                 | 838.565                          | 5.370.896                         | 507.263                          |
| Datorii financiare la cost amortizat                                                                              | 1.833.601                         | 3.574.549                        | 2.871.103                         | 8.444.934                        |
| Alte datorii                                                                                                      | 3.409.990                         | 2.960.909                        | 4.154.999                         | 3.463.029                        |
| Provizioane pentru riscuri si cheltuieli                                                                          | 1.749.743                         | 1.697.543                        | 1.632.553                         | 1.632.553                        |
| Datorii privind impozitul pe profit amanat                                                                        | 125.338.378                       | 115.871.656                      | 89.669.402                        | 88.549.860                       |
| <b>Total datorii</b>                                                                                              | <b>169.880.091</b>                | <b>162.050.069</b>               | <b>149.789.700</b>                | <b>243.386.904</b>               |
| <b>Capitaluri proprii</b>                                                                                         |                                   |                                  |                                   |                                  |
| Capital social                                                                                                    | 510.105.062                       | 510.105.062                      | 499.988.637                       | 499.988.637                      |
| Rezultatul reportat                                                                                               | 981.801.980                       | 992.737.580                      | 1.018.427.444                     | 1.020.839.095                    |
| Rezerve din reevaluarea imobilizariilor corporale                                                                 | 8.967.836                         | 8.975.012                        | 9.774.793                         | 9.784.078                        |
| Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global | 903.246.143                       | 864.152.522                      | 699.891.438                       | 688.194.855                      |
| Actiuni proprii                                                                                                   | (41.119.507)                      | (46.122.664)                     | (38.991.230)                      | (66.662.480)                     |
| Beneficii acordate angajatilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii                                     | 16.252.012                        | 16.252.012                       | 20.765.780                        | 20.765.780                       |
| Alte elemente de capitaluri proprii                                                                               | 3.685.004                         | 3.674.997                        | 4.775.301                         | 4.418.342                        |
| <b>Total capitaluri proprii</b>                                                                                   | <b>2.382.938.530</b>              | <b>2.349.774.521</b>             | <b>2.214.632.163</b>              | <b>2.177.328.307</b>             |
| <b>Total datorii si capitaluri proprii</b>                                                                        | <b>2.552.818.621</b>              | <b>2.511.824.590</b>             | <b>2.364.421.863</b>              | <b>2.420.715.211</b>             |

In primele trei luni ale anului 2023, activele totale ale EVERGENT Investments au crescut cu 2,4%, pe fondul utilizarii facilitatii de credit contractate de la Banca Comerciala Romana (BCR) pentru a valorifica oportunitatile de piata in noul context investitional.

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

In primele trei luni ale anului 2023, datoriile totale ale EVERGENT Investments au crescut cu 62%, crestere determinata de utilizarea facilitatii de credit de 19,2 milioane euro, contractata de la BCR in ianuarie 2023, pentru achizitia de actiuni listate.

**1.3. Indicatori de performanta**

|                                                              | 2021   | 3 luni 2022 | 2022   | 3 luni 2023 |
|--------------------------------------------------------------|--------|-------------|--------|-------------|
| Indicatorul lichiditatii curente                             | 6,6    | 5,0         | 3,5    | 1,0         |
| Viteza de rotatie a debitorilor-clienti                      | 29     | 71          | 21     | 107         |
| Viteza de rotatie a activelor imobilizate                    | 0,043  | 0,008       | 0,07   | 0,002       |
| Castig/(Pierdere) pe actiune de baza si diluat (lei/actiune) | 0,0477 | (0,0000)    | 0,0874 | (0,0050)    |
| Rezultat pe actiune de baza si diluat (lei/actiune)          | 0,1536 | 0,0114      | 0,1244 | 0,0026      |

*Specificatii:*

- ✓ Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente
- ✓ Viteza de rotatie a debitorilor-clienti = sold mediu creante/cifra afaceri x nr zile aferent perioadei de raportare
- ✓ Viteza de rotatie a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate
- ✓ Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune) = (profit net/(pierdere neta)+castig din cedarea activelor FVTOCI)/numar actiuni in circulatie

*Nota:*

(1) *Cifra de afaceri* include veniturile din dividende, din dobanzi, alte venituri operationale si castigul net din activele financiare la valoarea justa prin de profit sau pierdere

(2) *Rezultatul pe actiune*, respectiv castigul pe actiune au fost calculate folosind numarul mediu de actiuni in circulatie (i.e excluzand actiunile propria rascumparate de Societate).

**1.4. Gradul de realizare al BVC 2023**

| milioane lei                                                            | Bugetat 2023   | Realizat 3 luni 2023 | Grad de realizare % |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------|---------------------|
| <b>Venituri totale</b>                                                  | <b>102,75</b>  | <b>4,67</b>          | <b>5</b>            |
| <b>Venituri financiare</b>                                              | <b>101,96</b>  | <b>4,36</b>          | <b>4</b>            |
| • venituri din dividende                                                | 97,43          | -                    | -                   |
| • venituri din dobanzi bancare si obligatiuni                           | 4,53           | 2,06                 | 45                  |
| • castiguri din active financiare FVTPL                                 | -              | 2,30                 | n/a                 |
| <b>Alte venituri operationale</b>                                       | <b>0,79</b>    | <b>0,31</b>          | <b>39</b>           |
| • venituri din chirii si activitati anexe                               | 0,79           | 0,28                 | 36                  |
| • alte venituri din activitatea curentă                                 | -              | 0,03                 | n/a                 |
| <b>Cheltuieli totale</b>                                                | <b>(71,03)</b> | <b>(9,27)</b>        | <b>13</b>           |
| <b>Cheltuieli financiare</b>                                            | <b>(24,58)</b> | <b>(1,68)</b>        | <b>7</b>            |
| • pierderi din active financiare FVTPL                                  | (17,15)        | -                    | -                   |
| • cheltuieli cu comisioane aferente tranzactiilor si comisioane bancare | (0,91)         | (0,11)               | 12                  |
| • cheltuieli cu diferente de curs valutar                               | (1,81)         | (0,90)               | 50                  |
| • alte cheltuieli financiare                                            | (4,71)         | (0,67)               | 14                  |
| <b>Cheltuieli ale activitatii curente</b>                               | <b>(46,45)</b> | <b>(7,59)</b>        | <b>16</b>           |
| <b>Profit / (Pierdere) brut(a)</b>                                      | <b>31,72</b>   | <b>(4,60)</b>        | <b>(14)</b>         |
| Impozit pe profit                                                       | (6,97)         | -                    | n/a                 |
| <b>Profit / (Pierdere) net(a)</b>                                       | <b>24,75</b>   | <b>(4,60)</b>        | <b>(19)</b>         |
| Castig net din vanzarea activelor financiare FVTOCI                     | 54,18          | 7,01                 | 13                  |
| <b>Rezultat net</b>                                                     | <b>78,93</b>   | <b>2,41</b>          | <b>3</b>            |

**Rezultatul net** inregistrat in primele 3 luni ale anului 2023 reprezinta 3% din nivelul bugetat pentru intreg anul 2023 si se datoreaza castigului net din vanzarea activelor financiare FVTOCI reflectat in rezultatul reportat. In primul trimestru al anului 2023, Societatea a inregistrat o pierdere in contul de profit si pierdere intrucat veniturile din dividende, care reprezinta principala sursa de venit a Societatii, prin natura lor sunt inregistrate incepand cu trimestrul al doilea al anului, cand societatile din portofoliu incep sa declare dividende, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale.

In acelasi timp, cheltuielile activitatii curente inregistrate (principala categorie de cheltuieli), reprezinta 13% din totalul bugetat pentru anul 2023.

### 3. Managementul riscurilor

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

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

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

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

#### 3.1. Politica de administrare a riscurilor

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

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

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

**Eficiența sistemului de management al riscurilor** este evaluată semestrial de către Conducerea executivă, Comitetul de audit și Consiliul de administratie și se realizează conform prevederilor art. 45 din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernare corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, modificat și completat prin Regulamentul ASF nr. 9/2019.

În urma examinării caracteristicilor și performanțelor sistemului de management al riscurilor, Consiliul de administrație a concluzionat că, la 31 decembrie 2022, acesta este proporțional și adecvat dimensiunii, naturii și complexității activității curente, asigurând coerența controalelor cu riscurile generate de procese și utilizarea eficientă a activelor societății.

Personalul Compartimentului Management Risc:

1. Sonia Fechet – manager risc, coordonator compartiment (nr. reg. ASF: PFR13<sup>2</sup>FARA/040050)
2. Elena Rebei – administrator risc senior (nr.reg. ASF: PFR13<sup>2</sup>FARA/040049)

#### Principalele activități desfășurate în perioada 01.01.2023 - 31.03.2023:

- ✓ Revizuirea unor proceduri de administrare a riscurilor;
- ✓ Evaluarea profilului de risc al societății;

- ✓ Calcularea indicatorilor de risc stabiliți conform procedurilor de administrare a riscurilor și analiza încadrării acestora în limitele de toleranță la risc aprobate;
- ✓ Analize de risc cu privire la investițiile propuse de către compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului;
- ✓ Analiza impactului programului de activitate 2023 asupra structurii activelor, sistemului de limite prudentiale și a profilului de risc al societății;
- ✓ Monitorizarea zilnică a încadrării activelor din portofoliu în limitele prudentiale;
- ✓ Urmarirea îndeplinirii măsurilor stabilite prin Planul anual de răspuns la risc și prin fișele de raportare a evenimentelor de risc operational;
- ✓ Analiza încadrării categoriilor de active pe clase de risc în funcție de gradul de lichiditate;
- ✓ Monitorizarea indicatorului sintetic de risc (ISR) al acțiunii EVERGENT Investments și calcularea scenariilor de performanță anterioare;
- ✓ Monitorizare săptămânală și lunară a indicatorilor de risc de lichiditate
- ✓ Calcularea expunerii și a efectului de levier;
- ✓ Analiza și calculul măsurilor de risc de raportare instituțională (Anexa IV la Regulamentul (UE) 231/2013);
- ✓ Calculul fondurilor proprii și a necesarului de fonduri proprii;
- ✓ Documentare și colaborare la revizuire Document cu informații esențiale în conformitate cu Regulamentul (UE) nr. 2268/2021 de modificare a standardelor tehnice de reglementare prevăzute în Regulamentul delegat (UE) nr. 653/2017 (cu date la 31.12.2022).
- ✓ Raportări cu privire la activitatea de management risc, autoevaluarea anuală a riscurilor operationale IT, stadiul implementării recomandărilor formulate de către administratorul de risc, fondurile proprii și cerințele de fonduri proprii.
- ✓ Activități administrative.

### 3.2. Profilul de risc

**Profilul de risc** reprezintă ansamblul expunerilor EVERGENT Investments la riscuri reale și potențiale. Profilul de risc al EVERGENT Investments la data de 31.03.2023 este următorul:

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

| Tip risc                          | Nivel risc asumat | Nivel risc la 31.03.2023 |
|-----------------------------------|-------------------|--------------------------|
| Riscul de piață                   | Mediu             | Mediu                    |
| Riscul de emitent                 | Mediu             | Scăzut                   |
| Riscul de lichiditate             | Scăzut            | Scăzut                   |
| Riscul de credit și contrapartida | Mediu             | Scăzut                   |
| Riscul operational                | Mediu             | Mediu                    |
| Riscul de durabilitate            | Mediu             | Mediu                    |

La data de 31 martie 2023, indicatorii de risc calculați pentru riscurile relevante la care este sau ar putea fi expusă EVERGENT Investments se încadrează în limitele de toleranță, apetitul și profilul de risc aprobate de Consiliul de administrație.

În perioada 01.01.2023-31.03.2023 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

### 3.3. Principalele riscuri la care este expus Fondul

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

Principalele riscuri la care este supusa societatea EVERGENT Investment sunt:

### 1. Riscul de piata

Majoritatea activelor EVERGENT Investments sunt supuse riscului de piață, definit ca potențial de modificare a valorii de piață a acestora.

Având în vedere că activele expuse la riscul de piata dețin o pondere de cca. 95% din totalul activelor administrate la 31 martie 2023, riscul de piata, definit ca potențial de modificare a valorii de piață a acestora reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

Facem distincția între trei tipuri de riscuri de piață foarte diferite:

- Riscul de preț** derivă din mișcările pieței, activele expuse la acesta fiind instrumentele financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare la fonduri de investiții deschise și închise.
- Riscul valutar** descrie riscul ca valoarea investițiilor și a împrumuturilor bancare denumite în alte valute decât leul să se modifice datorită modificărilor de curs valutar.
- Riscul ratei dobânzii** se referă la posibilitatea ca investițiile în obligațiuni - cunoscute și ca titluri cu venit fix - să sufere ca urmare a modificărilor neașteptate ale ratei dobânzii.

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

### 2. Riscul de lichiditate

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

Având în vedere că toate activele Fondului sunt expuse la riscul de lichiditate, acesta este un risc relevant pentru EVERGENT Investments, deși structura de tip închis a Fondului determină cerințe relativ scăzute de lichiditate (acționarii neavând dreptul să solicite Fondului răscumpărări de acțiuni). Gestionarea profilului de risc de lichiditate pe parcursul celor 3 luni ale anului 2023 a fost un factor important în menținerea unei lichidități adecvate.

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

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

### 3. Riscul de emitent

Riscul de emitent rezultă din expunerile pe acțiunile deținute în entitățile din portofoliu și reprezintă riscul actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare, fie datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului său de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control. Având în vedere că activele expuse la riscul de emitent dețin o pondere de cca. 85% din totalul activelor administrate la 31 martie 2023, acesta reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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



#### 4. Riscul de credit si contrapartida

Riscul de contrapartida este un risc asociat riscului de credit. Riscul de credit este riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligatiile contractuale. Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contrapartida într-o tranzactie sa-si incalce obligatiile contractuale inainte de decontarea finala a fluxurilor de numerar aferente tranzactiei. Având în vedere că activele expuse la riscul de credit și contrapartidă dețin o pondere de cca. 4,24% din totalul activelor administrate la 31 martie 2023, acesta reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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

#### 5. Riscul operational

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

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

În conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 4/2018, riscul aferent tehnologiei informației (IT) este tratat distinct în cadrul procesului de autoevaluare a riscurilor operaționale. Conform autoevaluării efectuate la 31.12.2022, nivelul riscului operațional rezidual generat de sistemele informatice se menține în categoria de **risc mediu**, încadrându-se în cerințele Normei ASF nr. 4/2018. Rezultatul evaluării interne a riscurilor operationale IT se comunica anual catre ASF.

De asemenea, riscul de spălare de bani și finanțare a terorismului (SB/FT) este evaluat în cadrul unui proces distinct.

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

#### 6. Riscul de durabilitate

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

Riscul de durabilitate se poate manifesta ca un risc propriu sau poate avea un impact si poate contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piata, riscul de lichiditate, riscul de credit si contrapartida, riscul de emitent sau riscul operational. Riscul de durabilitate reprezinta un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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

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

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

La data de 31 martie 2023, activele din portofoliul EVERGENT Investments se încadrează în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2023-31.03.2023 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudențiale legale.

### 7.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale conform Raportarii de activ net lunar din 31.03.2023 – Legea nr. 243/2019, art. 35, alin (2):

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

| Denumire emitent          | Val. piața categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere în total active EVERGENT Investments (%) |
|---------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Banca Transilvania</b> | 838.683.944                                          | 34,67                                            |
| <b>OMW Petrom</b>         | 270.516.267                                          | 11,18                                            |
| <b>Total</b>              | <b>1.109.200.210</b>                                 | <b>45,85</b>                                     |

Expunerea pe emitent TLV (34,67%) se încadrează în limita maximă de deținere de 40% și este atent urmarită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii. Cei doi emitenți care depasesc 10% individual nu depasesc cumulativ 80% din total active.

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

| Denumire grup                       | Valoare de piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere în total active EVERGENT Investments (%) |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Grup EVER IMO, din care:</b>     | <b>65.697.205</b>                                          | <b>2,72</b>                                      |
| • actiuni Ever Imo                  | 47.712.805                                                 | 1,97                                             |
| • obligatiuni Ever Imo              | 17.984.400                                                 | 0,74                                             |
| <b>Grup BVB, din care:</b>          | <b>17.212.762</b>                                          | <b>0,71</b>                                      |
| • actiuni Bursa de Valori Bucuresti | 16.437.683                                                 | 0,68                                             |
| • actiuni Depozitarul Central       | 775.079                                                    | 0,03                                             |

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

| Denumire                               | Valoare de piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere în total active EVERGENT Investments (%) |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Actiuni Agrointens</b>              | 54.177.041                                                 | 2,20                                             |
| <b>Actiuni Ever Imo</b>                | 47.712.805                                                 | 1,97                                             |
| <b>Actiuni Everland</b>                | 46.877.181                                                 | 1,94                                             |
| <b>Actiuni Casa</b>                    | 34.369.057                                                 | 1,42                                             |
| <b>Actiuni Mecanica Ceahlau</b>        | 22.901.596                                                 | 0,95                                             |
| <b>Obligatiuni Ever Imo</b>            | 17.984.400                                                 | 0,74                                             |
| <b>Actiuni Regal</b>                   | 7.144.944                                                  | 0,30                                             |
| <b>Actiuni Ever Agribio</b>            | 3.388.583                                                  | 0,14                                             |
| <b>Actiuni Visionalfa Investments</b>  | 219.845                                                    | 0,01                                             |
| <b>TOTAL Grup EVERGENT Investments</b> | <b>234.775.452</b>                                         | <b>9,70</b>                                      |

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

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

**e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita admisă: 20% din active. Limita poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile. În activul net la 31.03.2023, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 794.621 lei, reprezentând 0,03% din valoarea activelor.**

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

| Denumire bancă     | Valoare depozite<br>(Reg ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere în total active<br>EVERGENT Investments (%) |
|--------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Banca Transilvania | 36.685.581                                    | 1,52                                                |
| CEC Bank           | 18.050.499                                    | 0,75                                                |
| BRD-GSG            | 14.452.434                                    | 0,60                                                |
| BCR                | 10.728.743                                    | 0,44                                                |

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

| Denumire FIAIR              | Val. piata categorie activ<br>(Reg ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere in total active<br>EVERGENT Investments (%) |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| FIA Fondul Privat Comercial | 74.274.354                                              | 3,07                                                |
| FIA DCP Investitii          | 38.526.361                                              | 1,59                                                |
| FIA Hermes                  | 12.846.661                                              | 0,53                                                |

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

| Denumire FIAIP  | Val. piata categorie activ<br>(Reg ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere in total active<br>EVERGENT Investments (%) |
|-----------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| FIA Alchemist   | 60.767.515                                              | 2,51                                                |
| FIA BT Invest 1 | 28.147.776                                              | 1,16                                                |

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

| Denumire FIA de tip deschis        | Val. piata categorie activ<br>(Reg ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere in total active<br>EVERGENT Investments (%) |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| FIA Fondul Privat Comercial        | 74.274.354                                              | 3,07                                                |
| FIA Alchemist                      | 60.767.515                                              | 2,51                                                |
| FIA DCP Investitii                 | 38.526.361                                              | 1,59                                                |
| FIA BT Invest 1                    | 28.147.776                                              | 1,16                                                |
| FIA Hermes                         | 12.846.661                                              | 0,53                                                |
| <b>TOTAL uf FIA de tip deschis</b> | <b>214.562.668</b>                                      | <b>8,87</b>                                         |

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

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

| Denumire OPCVM                   | Val. piata categorie activ<br>(Reg ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere in total active<br>EVERGENT Investments (%) |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>FDI Transilvania</b>          | 6.258.402                                               | 0,26                                                |
| <b>FDI BT Maxim</b>              | 5.652.993                                               | 0,23                                                |
| <b>FDI BT Index Romania ROTX</b> | 5.526.717                                               | 0,23                                                |
| <b>FDI Napoca</b>                | 5.281.232                                               | 0,22                                                |
| <b>FDI Star Next</b>             | 2.941.431                                               | 0,12                                                |
| <b>FDI Tehnoglobinvest</b>       | 1.501.617                                               | 0,06                                                |
| <b>FDI Star Focus</b>            | 1.111.870                                               | 0,05                                                |

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

| Denumire OPC                             | Val. piata categorie activ<br>(Reg ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere in total active<br>EVERGENT Investments (%) |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Transilvania Investments Alliance</b> | 30.519.352                                              | 1,26                                                |
| <b>Fondul Proprietatea</b>               | 12.555.249                                              | 0,52                                                |

**k) Împrumuturi de instrumente financiare**, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de ASF privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut – *limita admisă: 20% din active, limită ce poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea ASF, în condițiile stabilite de reglementările ASF* – nu este cazul

**l) 1. acordarea de împrumuturi de numerar**, participarea/subscrierea la împrumuturi sindicalizate, garantarea de împrumuturi de numerar în favoarea unui terț - *numai entităților din grupul din care face parte EVERGENT Investments* - *limita admisă: 10% din active* - nu este cazul;

**l) 2. portofolii de credite** emise de alte entități financiare sau nefinanciare, achiziționate direct, parțial sau integral – doar în cazul *plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebankare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe* – nu este cazul.

**m) Valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare** în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, *cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către EVERGENT Investments prin lege, în cazul cărora nu se instituie limită de deținere* - *limita admisă: 40% din active.*

| Tip activ                                                                                                                 | Val.piata categorie activ (Reg. ASF nr.7/2020) (lei) | Pondere in total active<br>EVERGENT Investments (%) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>Actiuni detinute la emitenti de tip inchis (inclusiv sume de incasat ca urmare a retragerii din societati inchise)</b> | 268.768.782                                          | 11,11                                               |
| <b>Obligatiuni inchise</b>                                                                                                | 17.984.400                                           | 0,74                                                |
| <b>TOTAL</b>                                                                                                              | <b>286.753.182</b>                                   | <b>11,85</b>                                        |

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

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

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

**Alte restrictii aplicabile EVERGENT Investments:**

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

**7.2. Limite privind nivelul expunerilor EVERGENT Investments in capitalul social al emitentilor****a) Actul constitutiv al Depozitarului Central, Titlul III, Capitolul I, Art. 10 (1)**

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

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

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

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

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

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

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

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

| Denumire emitent          | Numar de actiuni detinute | Numar total de actiuni al emitentului | Procent detinere in capitalul social al emitentului (%) |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------|
| <b>Banca Transilvania</b> | 43.009.433                | 707.658.233                           | 6,08                                                    |

**7.3. Valoarea activelor administrate (Legea nr. 74/2015, art. 2 alin (2))** - La 31.03.2023, activele administrate de EVERGENT Investments și raportate conform “*Situației activelor și datoriilor EVERGENT Investments*”, au fost de 2.419.194.020 lei. Valoarea acestora in euro este de 488.814.940.

Politica EVERGENT Investments cu privire la utilizarea efectului de levier (conform Procedurii Calcularea expunerii si a efectului de levier): „*Nivelul maxim al efectului de levier pe care EVERGENT Investments il poate angaja este de 2 ori valoarea totala a Activului Net (VAN)*”

Valoarea expunerii si nivelul efectului de levier se raporteaza **lunar** in cadrul Notelor explicative la Anexa 10 „*Situația activelor si datoriilor EVERGENT Investments*” si la Anexa 11 „*Situația detaliată a investițiilor*” din Regulament ASF nr.7/2020, conform art. 38, alin (4) din Legea nr.243/2019 si **semestrial** in cadrul Sectiunii Profil de risc din Anexa IV la Regulamentul UE nr.231/2013.

La data de 31.03.2023 portofoliul EVERGENT Investments include active dobandite prin utilizarea efectului de levier, *respectiv actiuni cotate ce au fost achizitionate din imprumut bancar*, rezultand un levier determinat prin metoda bruta de 1,0141 si prin metoda angajamentului de 1,0447.



| Tip metoda                   | Nivel levier         | Valoarea expunerii (lei) |
|------------------------------|----------------------|--------------------------|
| <b>Metoda bruta</b>          | 1,0141 (sau 101,41%) | 2.208.065.341            |
| <b>Metoda angajamentului</b> | 1,0447 (sau 104,47%) | 2.274.836.839            |

Expunerea si efectul de levier au fost calculate in baza *Situației activelor și datoriilor EVERGENT Investments* la data de 31.03.2023 certificată de către depozitarul BRD-GSG, cu aplicarea regulilor de calcul si de tratare (excludere, convertire, includere) prevazute la art.7 (metoda bruta ) si la art.8 (metoda angajamentului) din Reg.UE nr.231/2013.

In perioada 01.01.2023 - 31.03.2023 nu s-au desfasurat *operatiuni de finantare prin instrumente financiare* (SFT) si nu au fost realizate tranzactii cu instrumente de tip *total return swap* (TRS), asa cum sunt definite in Regulamentul (UE) nr.2365/2015.

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

### 3.4. Simulari de criza

Testarea la stres și analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare al riscurilor.-

EVERGENT Investments a elaborat **simularea de criză anuală** pentru data de referinta **31 martie 2023** în conformitate cu art. 15, alineatul (3) litera (b) din Directiva 2011/61/UE și cu art. 16, alineatul (1), al doilea paragraf din Directiva 2011/61/UE coroborat cu art.2 din Norma ASF nr.39/2020.

#### **Rezultatele simulării de criza conform art. 15, alineatul (3), litera (b) din Directiva 2011/61/UE:**

Simularea aplicării concomitente a unor șocuri extreme asupra diferitelor categorii de instrumente financiare deținute în portofoliu la 31.03.2023 indică faptul că acestea ar putea conduce la o scădere cu:

- ✓ 17,56 % a activelor totale și cu 19,51 % a valorii activului net (în scenariul istoric)
- ✓ 45,54 % a activelor totale și cu 50,59 % a valorii activului net (în scenariul ipotetic)

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

- ✓ S-au derulat scenarii de aplicare a unor șocuri extreme pe active și, separat, pe pasivele Fondului, precum și scenarii combinate, atât pe active, cât și pe pasive, pentru a determina efectul general asupra lichidității fondului. Simularile de criza de lichiditate reconfirmă faptul ca elementele cheie ale Fondului ii permit sa ramana suficient de lichid pentru indeplinirea obligatiilor de plata pe termen scurt, in circumstante normale si de criza.

Simularile de criza vor contribui la procesul de luare a deciziilor adecvate la nivelul managementului, inclusiv a deciziilor strategice de afaceri.

Rezultatele simularilor de criza anuale au fost prezentate si aprobate de catre Consiliul de administratie in sedinta din 15.05.2023 si vor fi comunicate catre ASF, impreuna cu metodologia utilizata.



## 4. Piata actiunii EVER

Numar actiuni: 961.753.592  
 Valoarea nominala: 0,1 lei  
 Capital social: 96.175.359,20 lei  
 Capitalizare: 1.231.044.598 lei  
 31.03.2023 (248 milioane euro)

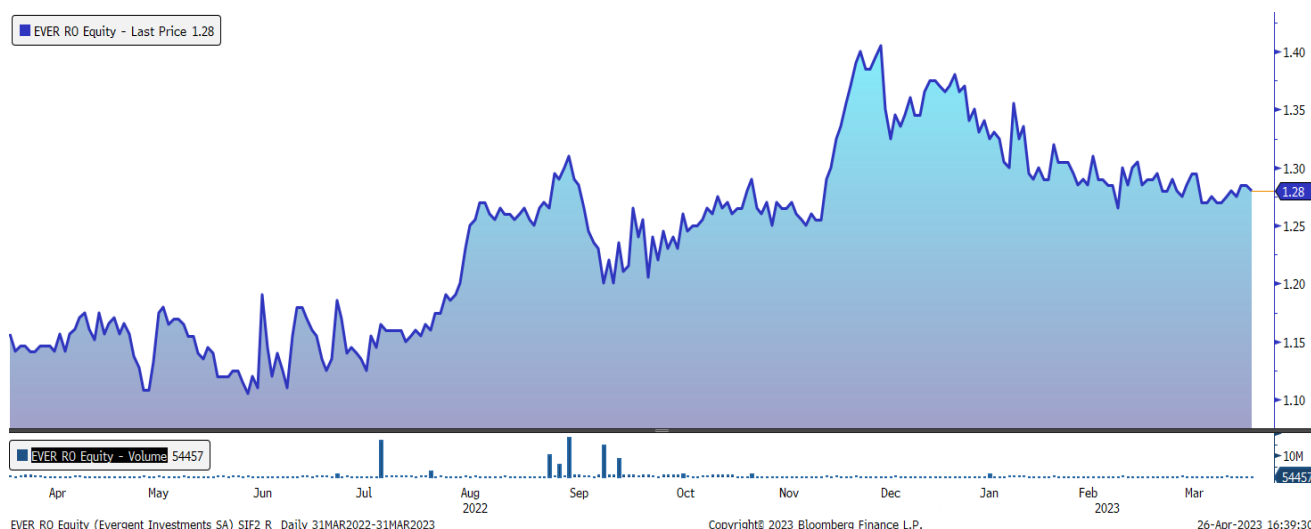
Pret: 1,28 lei, EPS: 0,123 lei, PER: 10,4 ; DIVY: 7,03%  
 52 m: 1,075 lei; 52 M: 1,415 lei

\* Nota: Indicatorii EPS si PER au fost calculati luând în considerare rezultatul net la 31.12.2022, în suma de 117,93 milioane lei, compus din 82,85 milioane lei profit net si 35,08 milioane lei castig net din vanzarea activelor reflectat în rezultatul reportat – tratament contabil conform IFRS 9.

Piata pe care se tranzactioneaza actiunea EVER: Bursa de Valori Bucuresti, categoria *Premium*, începând cu data de 01.11.1999. Se tranzacționează sub simbolul EVER, începând cu data de 28 martie 2021.

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

### Evolutia actiunii EVER in perioada 31.03.2022 – 31.03.2023



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

Cap.16. Evaluarea  
 performantei companiei si a  
 actiunii EVER

### Randamente: actiunea EVER, VUAN EVER, BET-FI

| Randamente<br>31.03.2023 (%) | Actiunea EVER | BET-FI | VUAN EVER |
|------------------------------|---------------|--------|-----------|
| 1 luna                       | -1,92         | -1,26  | -1,32     |
| 3 luni                       | -6,57         | 0,04   | 0,44      |
| 6 luni                       | 1,19          | 6,55   | 8,33      |
| 12 luni                      | 4,92          | -0,62  | -2,96     |

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

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

| Indicator                    | Actiunea EVER | BET-FI |
|------------------------------|---------------|--------|
| Volatilitate anualizată (%)* | 22,51         | 12,49  |
| Beta**                       | 0,97          | 1,00   |

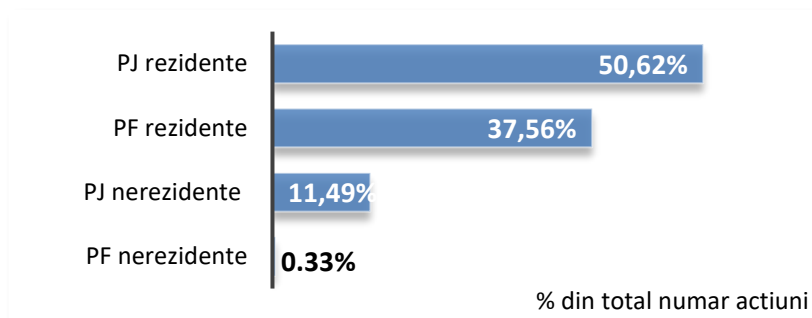
\* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

\*\* Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

#### 4.1. Politica de dividend

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

#### Structura acționariatului - la 31 martie 2023 – Numar acționari: 5.742.477



#### Plata dividendelor

| Plati dividende<br>la 31.03.2023 | Dividend 2019 | Dividend 2020 | Dividend<br>2021 |
|----------------------------------|---------------|---------------|------------------|
|                                  | 0,06 lei/act  | 0,043 lei/act | 0,065 lei/act    |
| <b>Total de plata (lei/act)</b>  | 59.063.889    | 42.012.148    | 62.052.983       |
| <b>Total platit (lei)</b>        | 44.675.575    | 31.402.100    | 45.537.382       |
| <b>% achitare</b>                | 75,64         | 74,75         | 73,38            |

Dividendele aferente anului 2018, neridicate până la 30 iulie 2022, în sumă totală de 7.133.675,68 lei, s-au prescris în temeiul legii și conform hotărârii nr. 8 a AGOA EVERGENT Investments din 28.04.2022.

Adunarea generală a acționarilor din 27.04.2023 a aprobat un dividend brut de 0,09 lei/actiune pentru acționarii înregistrați la data de 9 iunie 2023. Data plății este 28 iunie 2023. Randamentul dividendului este 7% la data de 26.04.2023.

#### 4.2. Achiziția propriilor acțiuni

În conformitate cu hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 2/28.04.2022, în perioada 22.12.2022 – 06.01.2023 s-a derulat oferta publică de cumpărare acțiuni proprii, pentru un număr de 19.625.000 acțiuni, la prețul de cumpărare de 1.41 lei/actiune, în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor.

Oferta a fost un succes din perspectiva interesului manifestat de investitori, indicele de alocare fiind de 0.0908835825.

## 5. Auditul intern

Funcția de audit intern este separată și independentă față de alte funcții și activități ale EVERGENT Investments SA. Compartimentul Audit Intern este subordonat Consiliului de Administrație.

Auditori interni notificați ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea, Rodica Grințescu.

Auditul intern este o activitate independentă de asigurare obiectivă și de consiliere, destinată să adauge valoare și să îmbunătățească operațiunile societății. Ajută societatea în îndeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematică și metodică, care evaluează și îmbunătățește eficacitatea proceselor de management al riscului, control și guvernanta.

Activitatea de audit intern este realizată de către compartimentul Audit intern care este subordonat Consiliului de administrație, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Președintelui Director general. Prin poziționarea în organigramă se asigură accesul direct și raportarea activității la nivelul Comitetului de audit și Consiliului de administrație, precum și independența necesară desfășurării activității de audit intern, în scopul evaluării obiective a eficacității proceselor/operațiunilor și formulării unor recomandări pentru îmbunătățirea acestora.

Auditul intern se exercită sub următoarele forme:

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

Funcția de audit intern:

- ✓ stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru examinarea și evaluarea caracterului adecvat și a eficienței sistemelor, a mecanismelor de control intern și a procedurilor EVERGENT Investments;
- ✓ emite recomandări pe baza rezultatelor activității desfășurate;
- ✓ verifică conformitatea cu recomandările emise;
- ✓ raportează aspectele ținând de auditul intern.

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

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

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

Planul de audit intern și resursele necesare sunt avizate de Comitetul de audit și aprobate de Consiliul de administrație. De asemenea, sunt supuse avizării și aprobării modificările semnificative apărute ulterior. Planul este revizuit și adaptat, dacă este necesar, ca răspuns la schimbările în afaceri, riscuri, operațiuni, programe, sisteme și controale ale societății și la prioritățile hotărâte de Consiliul de administrație sau conducere.

Pentru fiecare misiune de asigurare este elaborat și documentat un plan, care ia în considerare:

- obiectivele activității care este revizuită și mijloacele prin care activitatea este controlată;
- riscurile semnificative legate de activitate și mijloacele prin care impactul potențial al riscului este menținut la un nivel acceptabil;
- adecvarea și eficacitatea sistemelor de management și de control al riscurilor activității, cu referire la cadrul de control;
- oportunitățile de îmbunătățire semnificativă a sistemelor de management și control al riscurilor activității.

Planul misiunii include obiectivele misiunii, aria de cuprindere, calendarul de desfășurare și alocarea resurselor. Obiectivele misiunii reflectă rezultatul evaluării riscurilor asociate activităților revizuite. De asemenea, la elaborarea obiectivelor misiunii se ia în considerare probabilitatea existenței erorilor, neregularităților, neconformităților și a altor expuneri semnificative.

**Obiectivele generale ale auditului intern pentru trimestrul I 2023** au fost axate pe evaluarea eficacității sistemului de management al riscurilor și a sistemului de controale implementate pe procese și activități.

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

- ✓ funcțiile care dețin și gestionează riscurile (managementul operațional) – linia I. Managementul operațional este responsabil pentru menținerea unor controale interne eficiente și pentru executarea procedurilor de control zilnic;
- ✓ funcțiile de supraveghere a riscurilor (funcția de administrare a riscurilor și funcția de conformitate) – linia II. Funcția de administrare a riscurilor asigură gestionarea și controlul riscurilor identificate prin procese de evaluare specifice, iar funcția de conformitate asigură administrarea riscurilor de conformitate;
- ✓ funcția care asigură o examinare independentă asupra eficacității sistemului de management al riscului, control și guvernanta (funcția de audit intern) – linia III. Funcția de audit intern asigură evaluarea obiectivă și independentă a eficacității sistemului de management al riscului, sistemului de control intern și proceselor de guvernanta și de execuție, pentru sprijinirea realizării obiectivelor și emite recomandări pentru îmbunătățirea eficienței acestor activități.

**Activitățile derulate de auditul intern în anul 2022, în baza planului de audit intern, au vizat:**

- ✓ auditul activității de evaluare a activelor și calculul valorii unitare a activului net pe acțiune (VUAN);
- ✓ auditul guvernantei corporative – derulare parțială;
- ✓ auditul activității filialei Agointens SA – derulare parțială;
- ✓ urmărirea progreselor înregistrate în implementarea recomandărilor de audit intern, aflate în monitorizare la data de 31.12.2022;
- ✓ verificarea unor aspecte de conformitate, la solicitarea Consiliului de administrație sau directorilor;
- ✓ participarea în cadrul comisiilor/grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administrație sau directori, pentru implementarea unor proiecte/realizarea unor activități.

Pe lângă activitățile prezentate, au fost derulate și alte **activități de non-audit**, care includ:

- ✓ planificarea strategică și anuală a activității de audit intern;
- ✓ raportarea asupra activității de audit intern;
- ✓ monitorizarea și raportarea cu privire la programul de asigurare și îmbunătățire a calității activității de audit intern;
- ✓ raportarea cu privire la stadiul implementării recomandărilor formulate de către auditorii interni și Comitetul de audit;
- ✓ prelungirea mandatului auditorului financiar;
- ✓ activități administrative.

**Au fost implementate măsuri adecvate pentru menținerea riscurilor la un nivel acceptabil.**

Auditorii interni raportează direct Comitetului de audit și Consiliului de administrație constatările și propunerile sale privind îmbunătățirea semnificativă a controalelor interne.

În urma misiunilor de asigurare derulate în perioada de raportare, auditul intern a formulat recomandări pentru îmbunătățirea proceselor. În baza concluziilor și recomandărilor formulate de auditul intern, conducerea executivă a EVERGENT Investments a adoptat măsuri corespunzătoare pentru gestionarea riscurilor identificate.

Obiectivele și scopul fiecărei misiuni de audit intern, opinia auditorilor interni/concluziile, recomandările și planul de măsuri pentru implementarea recomandărilor propus sau aplicat pe parcursul desfășurării activității de audit au fost cuprinse în rapoartele de audit intern, care au fost prezentate Comitetului de audit și Consiliului de administrație.

De asemenea, auditorii interni au raportat directorilor, Comitetului de audit și Consiliului de administrație cu privire la scopul, autoritatea, responsabilitatea și performanța activității de audit intern în raport cu planul său și cu privire la conformitatea acestuia cu Codul de etică și Standardele. Raportarea include aspectele semnificative privind riscurile și controlul, aspectele legate de guvernanță și alte aspecte care necesită atenția conducerii executive și/sau a Consiliului de administrație.

Auditorii interni au urmărit progresele înregistrate în implementarea recomandărilor și au raportat conducerii executive cu privire la respectarea termenelor stabilite pentru implementare. De asemenea, auditorii interni au urmărit stabilirea de măsuri de către structurile auditate pentru finalizarea implementării recomandărilor.

Nu au fost identificate situații în care conducerea să decidă să nu se ia nicio măsură de reducere a riscurilor care sunt apreciate ca inacceptabile pentru societate.

## 6. Conformitate

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

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

Activitatea de control intern s-a realizat preponderent prin **controlul permanent**, cu caracter **proactiv**, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activităților ce intră în sfera controlului intern, în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă, pentru creșterea eficienței funcției de control intern. Principalele activități ale Compartimentului de Conformitate pentru trimestrul 1 2023 sunt specifice activității EVERGENT Investments ca AFIA (autorizația nr. 20/23.01.2018), definite de art. 51 al Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative și sunt aprobate de către Consiliul de administrație, în cadrul Planului anual de investigații 2023.

Cu precizarea că toate obiectivele stabilite prin planul de investigații au fost îndeplinite, activitatea ofițerilor de conformitate a constat, în principal, în derularea următoarelor **acțiuni de control** privind respectarea reglementărilor incidente activității EVERGENT Investment, în calitatea tripartită de AFIA, FIA si emitent:

### 1. Stadiul conformării cu normele legale privind:

- ✓ *Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative*, prin „Verificarea respectării Politicii si procedurii de evaluare a persoanelor din structura de conducere si a persoanelor care ocupa posturi cu functii-cheie in cadrul EVERGENT Investments SA”, inclusiv efectuarea evaluării adecvării anuale a personalului mentionat.
- ✓ *Fondurile de investitii alternatice*, prin revizuirea „Documentului cu informatii esențiale”, pentru aliniere la prevederile *Regulamentului delegat UE nr. 2268/2021* de modificare a Regulamentului UE nr. 653/2017 privind documentele cu informații esențiale referitoare la produsele de investiții individuale structurate și bazate pe asigurări (PRIIP), prin stabilirea unor standarde tehnice de reglementare privind modul de prezentare, conținutul, revizuirea și modificarea documentelor cu informații esențiale, precum și condițiile de îndeplinire a cerinței de a furniza astfel de documente, cu aplicare de la 1 ianuarie 2023.
- ✓ *Emitentii de instrumente financiare*, prin verificarea in principal, a convocatorului, materialelor si informatiilor prezentate actionarilor la AGOA si AGEA din 27.04.2023.
- ✓ *Informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare*.

### 2. Condițiile care au stat la baza **autorizării/avizării și a condițiilor de funcționare prevăzute la art. 2, 4 și 6-10 din Legea nr. 74/2015** (autorizarea EVERGENT Investments ca AFIA - autorizatia ASF nr. 20/23.01.2018) **și a modificărilor ulterioare** - a continuat procesul de revizuire a cadrului intern procedural si s-a notificat ASF cu privire la:

- Evaluarea anuala a adecvarii „Politicilor si procedurilor de evaluare a activelor si de calculare a valorii unitare a activului net pe actiune” si comunicarea catre investitori, prin Raportul curent in termenul legal ( 28.02.2023) si afisarea pe site a documentelor revizuite:



- (i) “Politicile si procedurile de evaluare a activelor si de calculare a valorii unitare a activului net pe actiune”.
  - (ii) “Regulile si procedurile de evaluare a activelor EVERGENT Investments S.A.”.
- Comunicatul a cuprins informatia ca metodele pentru determinarea valorii activelor nu au fost modificate.

Concluzie: *nu s-au constatat neconformități.*

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

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

*S-a verificat respectarea:*

- Politicii de remunerare a EVERGENT Investments, la operatiunea de oferirea de actiuni EVER conform “Planului de acordare actiuni” pentru anul 2022 (RC 05.05.2023);
- Politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv in cadrul AGA de bilant de la filiale.

Concluzie: *nu s-au constatat neconformități.*

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

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

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

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

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

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

EVERGENT Investments a notificat ASF si a informat investitorii, prin raportul curent din 28.03.2023, in legatura cu decizia de schimbare a Depozitarului activelor EVERGENT Investments SA- respectiv Banca Comercială Română SA (BCR SA) in locul BRD-Groupe Société Générale SA. Stadiu: *In prezent se desfasoara procedura de autorizare de către ASF a noului depozitar. Finalizarea procesului de transfer al activelor intre depozitari vor fi aduse la cunoștința acționarilor.*

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

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

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

10. Obligațiile ce revin AFIA ca urmare a **obținerii controlului asupra unor societăți necotate și a unor emitenți** prevăzute la art. 25-29 din Legea nr. 74/2015.
  - a) S-au facut notificari catre ASF privind modificarea pragurilor de detinere;
  - b) Sunt incluse informații privind activitatea filialelor in continutul actualului raport, precum si informatii mai detaliate in cadrul raportului consolidat de activitate al EVERGENT Investments SA pentru anul 2022.

Concluzie: *Verificare prealabila in totalitate - nu au fost constatate neconformitati.*
11. Respectarea reglementarilor UE (MAD, MAR) privind **abuzul de piata** (informatii privilegiate, tranzactii personale).
  - a) S-a comunicat tuturor persoanelor cu acces la informatii privilegiate perioada inchisă preliminară anunțării rezultatelor financiare privind interdictia pentru tranzactionare a actiunilor EVER, conform calendarului de raportare financiara publicat, si s-a verificat situatia ex-post, conform procedurii interne. Concluzie: *nu au fost constatate neconformitati.*
  - b) S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGOA, AGEA din 27.04.2023” si privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments SA a reglementarilor legale si interne referitoare la regimul informatiilor privilegiate”.

Concluzie: *informatiile privilegiate legate de convocarea AGA si de prezentarea situatiilor financiare au fost gestionate corespunzator.*
12. Gestionarea petitiilor privind activitatea EVERGENT Investments pe piata de capital –
  - a fost derulat un control intern privind Verificarea respectarii de catre EVERGENT Investments SA a modului de gestionare a petitiilor actionarilor
  - au fost efectuate raportarile conform Reg. ASF nr. 9/2015
13. Respectarea prevederilor legale si interne in organizarea si desfasurarea:
  - Adunarilor generale extraordinare si ordinare ale actionarilor din 27.04.2023, cu certificarea respectarii acestor obligatii. S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGA.”

Concluzie: *nu au fost constatate neconformitati.*
14. Verificarea respectarii Normei nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către ASF - in mod curent, in procesul de avizare a unor documente interne/operatiuni, se verifica existenta si pastrarea evidentelor si inregistrarilor documentelor in format letric si electronic.
 

Concluzie: *nu au fost constatate neconformitati.*
15. **Modul de respectare a procedurilor interne** - Verificarea respectarii procedurilor interne s-a referit in principal la:
  - a) Viza de conformitate interna pentru note investitionale, inclusiv privind operatiune de imprumut de numerar contractat in ianuarie 2023 ( RC din 17.01.2023), proceduri de lucru, fise de post din punct de vedere al respectarii și reflectarii prevederilor legale si a reglementarilor interne;
  - b) Rapoartele prezentate Consiliului de administratie privind stadiul implementarii hotararilor CA si ale CD la 31.12.2022;

Concluzie: *din verificarile efectuate nu au fost constatate neconformitati;*

16. **Conformitatea investirii activelor administrate cu reglementarile pietei de capital, a regulilor si procedurilor interne si a actului constitutiv** - au fost emise vize de conformitate interna pentru note investitionale.  
*Concluzie: nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne.*
  
17. Respectarea procedurilor interne privind **“Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital”** –
  - Monitorizare si comunicare catre ASF, daca este cazul, daca persoanele vizate de măsurile restrictive impuse la nivel internațional se regăsesc în structura acționariatului EVERGENT Investments SA sau daca au impact asupra activității sau asupra strategiei și politicii investiționale a Societatii. Nu a fost nicio situatie identificata.
  - Raportare lunara catre ASF, incepand cu luna octombrie 2022, privind neexistenta situațiilor de înghețare fonduri si resurse economice, ca urmare a măsurilor restrictive emise de Uniunea Europeană față de Federația Rusă .
  - *monitorizare sectiune site asfromania.ro si efectuarea de informari si instruiri catre structura de conducere si angajati.*
  
18. Realizarea **informării** EVERGENT Investments, a structurii de conducere și a angajatilor cu privire la regimul juridic aplicabil pieței de capital, inclusiv privind proiectele normelor în consultare publica.

\*\*\*

Personalul Compartimentului de Conformitate:

1. Michaela Pușcaș - ofițer de conformitate, manager compartiment (nr. reg. ASF: PFR13RCCO/04003)
2. Gabriel Lupașcu - ofițer de conformitate (nr. reg. ASF: PFR14RCCO/040020)

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

## 7. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica

Serviciul Juridic a contribuit prin activitatea desfășurată la realizarea strategiei în cadrul litigiilor și a tranzacțiilor judiciare și extrajudiciare în care EVERGENT Investments este parte, asigurându-se asistență și suport dedicat.

### 7.1. Reprezentarea legală

În perioada de raportare, activitatea de asistență și reprezentare juridică s-a concentrat pe **formularea și depunerea la timp a apărărilor necesare în cele 188 litigii înregistrate în evidențele specifice**, precum și pe inițierea căilor de atac în litigiile soluționate, în cazul în care hotărârile sunt nefavorabile, fiind promovate inclusiv cai de atac extraordinare.

În cadrul fiecărui litigiu au fost concepute, elaborate și depuse la dosarul cauzei înscrisurile și aparările necesare pentru protejarea intereselor societății în acord cu obiectivele și strategia aprobată de către Societate.

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

**Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de reclamant:**

- ✓ 151 dosare din care: 142 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 112 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 9 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 68.910.611,05 lei (pretenții și procedura insolvenței).

**Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de pârât:**

- ✓ 37 dosare din care: 28 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 9 dosare sunt finalizate.

În cursul trimestrului 1 al anului 2023, au fost continuate demersurile pentru recuperarea debitelor de la AAAS, consolidându-se strategia aprobată pentru aceste dosare.

EVERGENT are calitatea de creditoare a AAAS pentru o suma de cca 60.000.000 lei și având în vedere că recuperarea directă prin executare este anevoioasă și de durată, din cauza lipsei resurselor urmăribile și a faptului că asupra contului AAAS se fac executări silite de câteva zeci de mii de creditori, s-au căutat surse alternative ce ar putea face obiectul unei executări și a îndeplinirii societății.

Pentru recuperarea creanțelor pe care Societatea le deține ca urmare a neîndeplinirii totale sau parțiale a obligațiilor emitenților din portofoliu, au fost promovate în cursul anului 2022 și continuate în trimestru1 al anului 2023, acțiunile împotriva debitoarei VASTEX și a SNGN Romgaz, Serviciul juridic luând toate măsurile pentru recuperarea acestora.

Subliniem totodată că, urmare a ramanerii definitive a hotararii nr. 401 din 24.11.2021 pronuntata de catre Tribunalul Bacau in dosarul nr. 2901/110/2020, prin care a fost respinsa cererea in pretentii in cuantum de 148.720,95 USD promovata de catre reclamantul Cantoreanu Ioan Florin, acesta din urma a fost obligat si la plata cheltuielilor de judecata in cuantum de 16.105,85 lei (fond si recurs). Pentru recuperarea creanței, EVERGENT a formulat cerere de executare silita in toate formele (mobiliara si imobiliara),

## 7.2. Consultanță 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, revizuiți propuneri legislative, tranzacții, organizarea și desfășurarea Adunărilor generale ale acționarilor. Ca si linii generale ce fac obiectul consultantei, amintim:

- ✓ Revizuirea și avizarea documentelor aferente Adunărilor generale ale acționarilor;
- ✓ Suport la realizarea tranzacțiilor;
- ✓ Participare continua la sedintele de lucru privind obiectivele EVERGENT in materie de ESG;
- ✓ Consultanță juridică și aviz, după caz, cu privire la mandatele eliberate de companie în cadrul unor Adunări generale ale acționarilor la societăți aflate în portofoliile EVERGENT;
- ✓ Observații și propuneri legislative în diverse arii de interes pentru companie.

Viza de legalitate se acordă pentru toate actele juridice în care societatea este parte sau este interesată în mod direct, asigurându-se faptul că respectivele acte se încadrează în limitele legale aplicabile. În perioada de raportare se înregistrează un număr total de 65 avize de legalitate acordate pe diverse acte juridice, precum contracte, acte adiționale, decizii, mandate, acorduri, în toate ariile de activitate din cadrul companiei.

Evidențiem totodată avizarea unui număr de 570 de dispoziții de înființări și/sau sistări de plată referitoare la plata dividendelor către acționari și aprobarea adreselor corespunzătoare de răspuns, după caz.

## 8. Guvernanta corporativa

### 8.1. Relatia cu investitorii

In primul trimestru al anului 2023, au fost **respectate si asigurate toate cerintele<sup>1</sup> si obligatiile de transparenta, informare si raportare**, prin publicarea raportarilor curente<sup>2</sup> si notificarilor obligatorii, prin comunicate de presa si derularea unei corespondente ample cu actionarii. Au fost puse la dispozitia actionarilor informatii suplimentare, din care unele cu caracter periodic (newsletter lunar), concepute astfel incat sa asigure informarea la zi cu privire la activitatea companiei.

Conform prevederilor “Codului de Guvernanta corporativa”, informatiile periodice si continue relevante au fost diseminate simultan, atat in limba romana, cat si in limba engleza. O componenta importanta a relatiei cu actionarii o constituie activitatea de comunicare directa: corespondenta scrisa (scrisori; e-mailuri) si comunicare telefonica.

### 8.2. Managementul resurselor umane

La nivelul executivului se acorda o atentie deosebita resurselor umane in sensul asigurarii continuitatii programelor de perfectionare profesionala in vederea mentinerii expertizei dobandite pe parcursul mai multor ani de specializare. In programele de pregatire continua a fost inclus personalul care activeaza in domeniile: analiza investitiilor, evaluare active, contabilitate, conformitate, audit, administrarea riscurilor, juridic, guvernanta corporativa. Suma alocata in perioada de raportare pentru pregatirea profesionala si participare la conferinte si seminarii de profil, a fost de 44,37 mii lei.

Personalul a fost evaluat pentru activitatea desfasurata in anul 2022, atat din perspectiva performantelor, cat si din cea a cunostintelor specifice.

La sfarsitul trimestrului I 2023 se inregistreaza un numar de 45 de angajati.

### 8.3. Politica de implicare

EVERGENT Investments are elaborata din anul 2022 o „Politica de implicare si principiile privind exercitarea drepturilor in companiile din portofoliul EVERGENT Investments SA”

Politica este postata pe [www.evergent.ro](http://www.evergent.ro), conform prevederilor art. 101 alin (2) din Legea nr. 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare si operatiuni de piata, republicata.

In cadrul raportului de activitate pentru anul 2022 s-au prezentat informatii privind modul de aplicare a politicii de implicare in cadrul emitentilor din portofoliu, conform prevederilor art. 101 alin. (1) din Legea nr. 24/2017.

### 8.4. Securitatea IT

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

1. monitorizarea traficului internet si mail si depistarea timpurie a atacurilor cibernetice;
2. atentionarea salariatilor cu privire la aceste atacuri si oferirea de masuri de contracarare a acestora;

---

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

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



3. adaptarea politicilor de securitate în contextul desfasurării activității de la distanță;
4. elaborarea de instrucțiuni, ghiduri de utilizare a unor aplicații de la distanță si testarea acestora anterior utilizării lor;
5. identificarea riscurilor suplimentare si a modalităților de gestionare în cazul în care se permite personalului utilizarea dispozitivelor de lucru personale (calculator, laptop, telefon);
6. optimizarea procesului de identificare si raportare a incidentelor de securitate cibernetică.

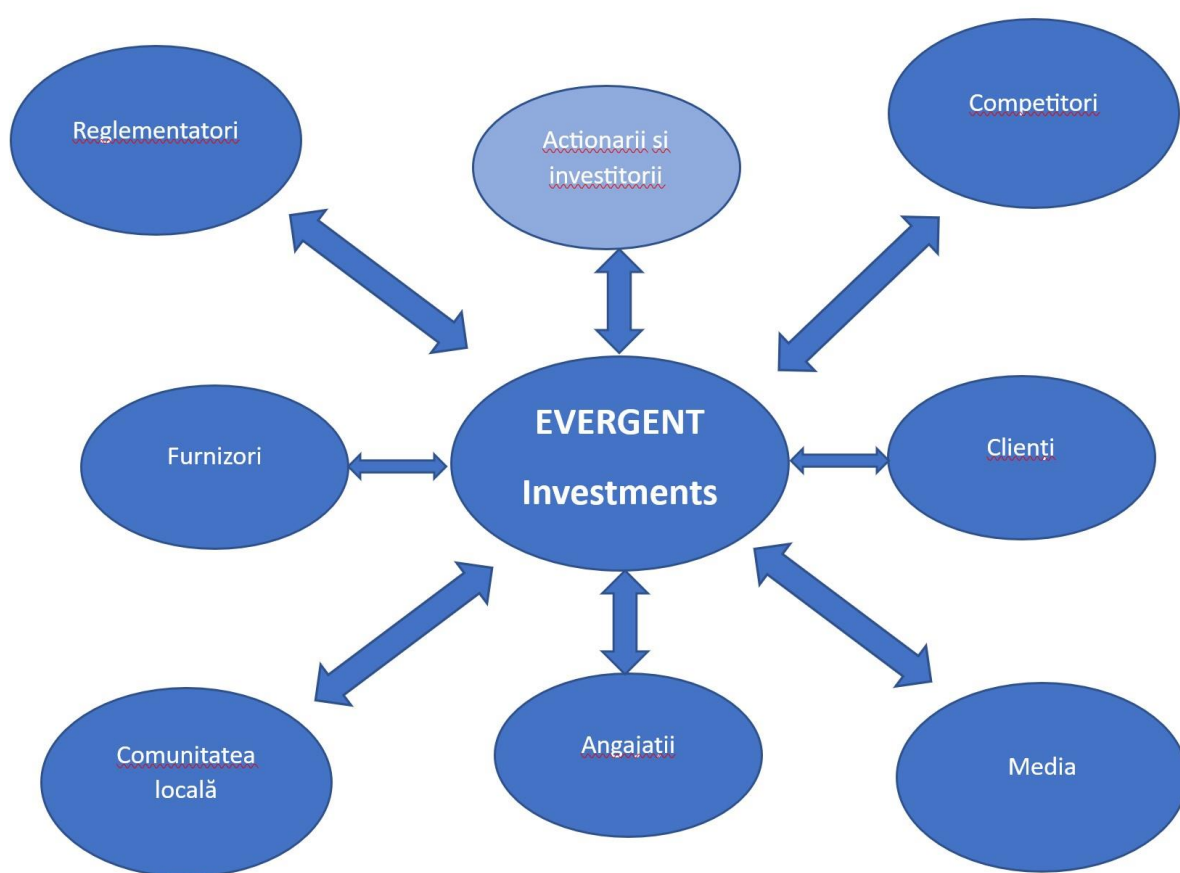


## 9. Abordarea EVERGENT Investments privind aspectele de mediu, sociale si de guvernanta - “ESG”

Pentru EVERGENT Investments a genera valoare înseamnă, pe langa performanta financiara si rentabilitate pentru actionarii sai, și impactul pozitiv asupra mediului și a comunității în care isi desfășură activitatea.

Prin aplicarea experientei si expertizei în domeniul investițiilor, compania se poziționeaza pentru a contribui la construirea unui viitor durabil.

Pe măsură ce eforturile de integrare ESG în sectorul investitiilor evolueaza, abordarea EVERGENT Investments va continua să se dezvolte. Compania colaboreaza îndeaproape cu toți stakeholderii pentru a oferi transparență abordării și pentru a o adapta la necesitățile acestora.



### Cadrul de reglementare

EVERGENT Investments, în calitate de participant la piața financiară, intra sub incidența cerințelor de transparență prevăzute de Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 privind informațiile referitoare la durabilitate în sectorul serviciilor financiare. EVERGENT are elaborată o politică cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții și își propune o integrare treptată a analizei de durabilitate în cadrul analizelor investitoriale.

Având în vedere acest obiectiv, cât și luarea în considerare a riscurilor de durabilitate ca riscuri relevante în conformitate cu modificările aduse de Regulamentul (UE) nr. 1255/2021 de modificare a Regulamentului (UE) nr. 231/2013 în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama administratorii fondurilor de investiții alternative,



EVERGENT Investments își propune integrarea treptată a riscurilor de durabilitate în decizia de investiții.

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

### **Componenta de mediu – „Enviromental”**

EVERGENT Investments își propune să conducă prin puterea exemplului și să folosească experiența investițională pentru a determina schimbări pozitive asupra mediului înconjurător. Tranzitia globală către emisii zero, conform Acordului de la Paris, necesită angajamentul și colaborarea tuturor sectoarelor.

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

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

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

### **Ce sectoare poate ținti EVERGENT Investments**

În acest sens, EVERGENT Investments încearcă să identifice segmentele din afaceri care produc sau furnizează bunuri, produse și servicii care oferă soluții de mediu. Compania consideră că în această arie se pot încadra:

- agricultura;
- industriile producătoare de energie regenerabilă (hidro, fotovoltaică) sau cu emisii scăzute de carbon (energie nucleară sau produsă de centralele moderne cu turbine cu gaz în ciclu combinat, care produc mai puțin de jumătate din volumul de dioxid de carbon (CO<sub>2</sub>) comparativ cu centralele pe carbune de dimensiuni echivalente;
- energia nucleară poate avea un efect reversibil asupra încălzirii globale, având în vedere faptul că cererea de energie este prognozată să crească. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scăzute de gaze cu efect de seră comparativ cu alte surse de producere a energiei.

EVERGENT Investments analizează posibilitatea de a investi în produse financiare verzi. Materializarea intenției depinde în mare parte de capacitatea pieței locale de a oferi astfel de alternative investiționale.

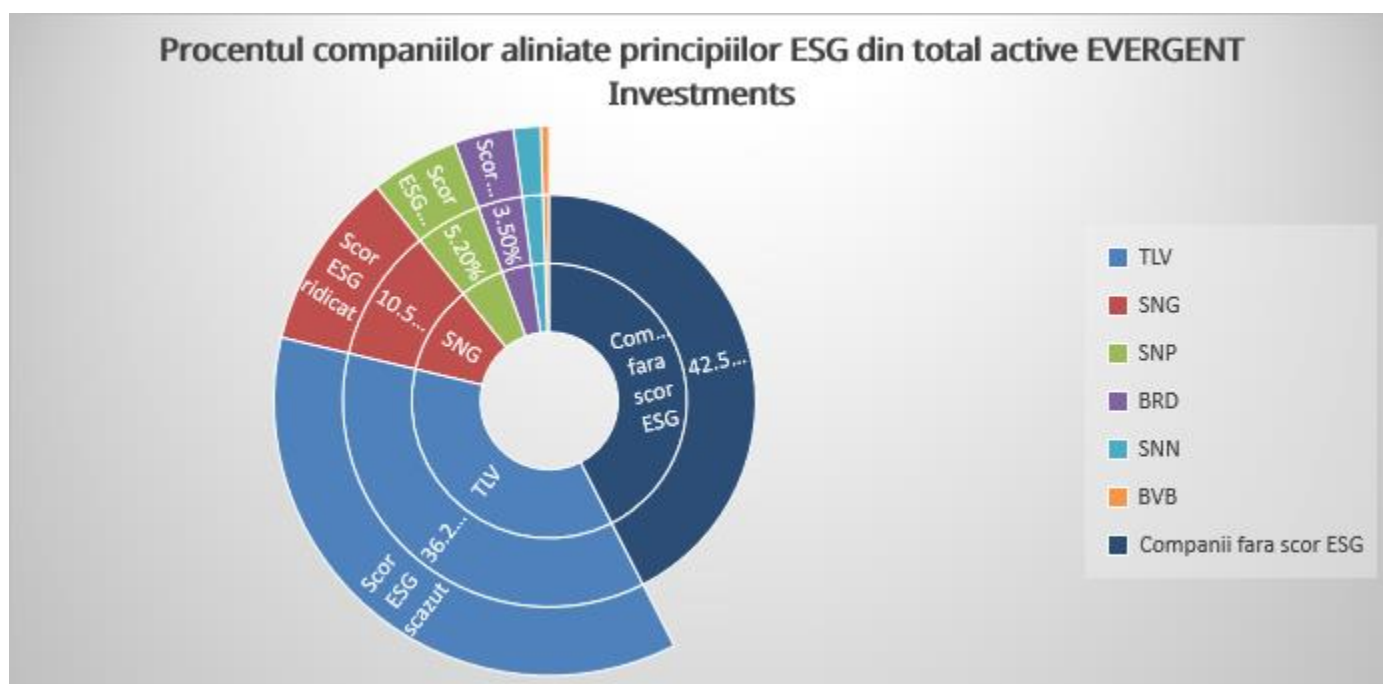
De asemenea, compania intentioneaza sa investeasca in titluri de stat verzi (sovereign green bonds), obligatiuni verzi listate la BVB sau in indici ponderati cu scoruri ESG (ESG-weighted indices).

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

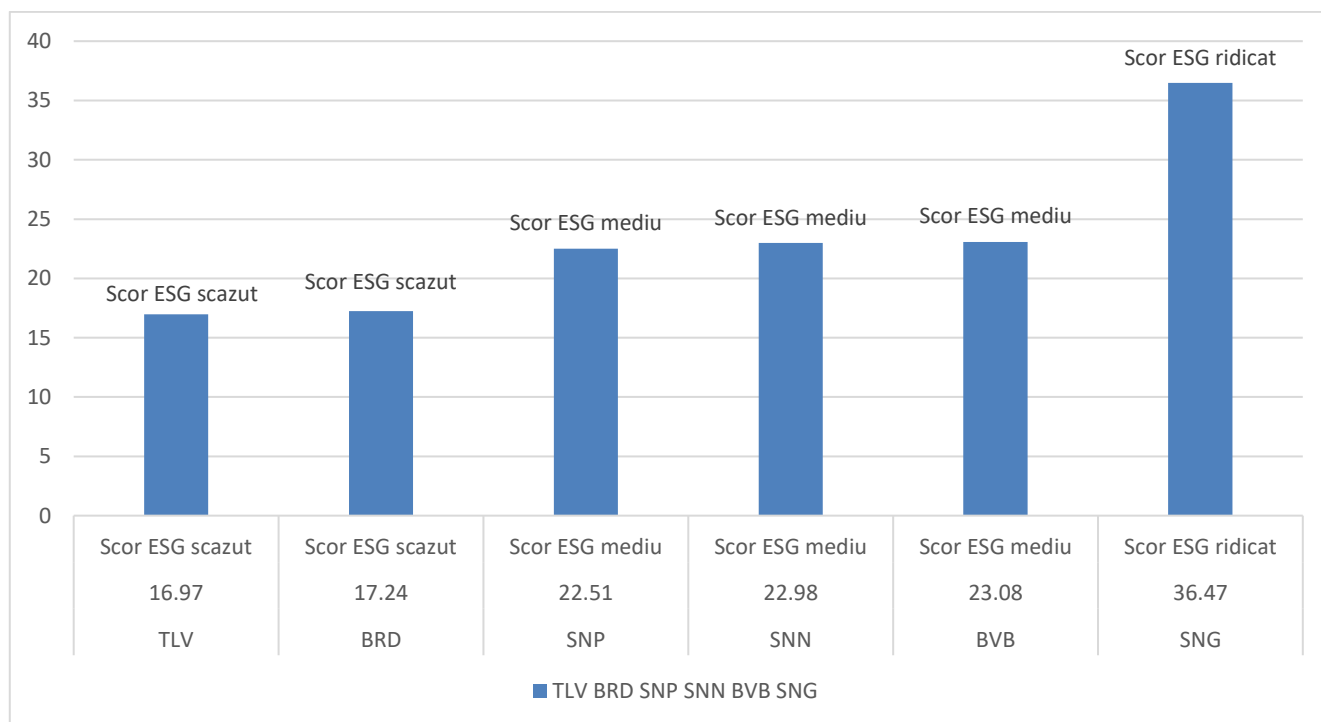
EVERGENT Investments evalueaza investitiile din punct de vedere al durabilitatii, conform unei metodologii procedurate intern care analizeaza criterii de mediu, sociale si de guvernanta. *Datorita experientei si diversitatii echipei de analisti, EVERGENT Investments poate avea o acoperire mare a pietei în funcție de sector și tipul de activitate, astfel incat sa identifice oportunitățile de investitii pe care le urmareste, aliniate standardelor de durabilitate.*

### Structura portofoliului de actiuni listate EVERGENT Investments conform principiilor ESG

La 31 martie 2023, peste 55% din portofoliul de active este detinut in emitenti care integreaza factorii ESG in activitatile desfasurate. Principalul emitent este Banca Transilvania, care a obtinut un ESG Risk Rating foarte bun (17) și este încadrată în categoria Low Risk, in ceea ce priveste initiativele si performantele ESG. Astfel, se confirma rezultatele bancii in arii cum ar fi: guvernanta ofertei de produse si servicii; politica de excludere a sectoarelor poluante in ceea ce priveste creditarea combustibililor fosili; politica de marketing responsabil si initiativele implementate pentru dezvoltarea capitalului uman.



Graficul scorurilor\* ESG obtinute de emitentii din portofoliul listat al EVERGENT Investments



\*Scor ESG conform Sustainalytics.

În cursul anului 2022, BRD a continuat să integreze principiile ESG în activitatea desfășurată și a lansat o gamă completă de credite verzi: “Expresso verde” și “Habitat Verde”, acordând, astfel, finanțări sustenabile în valoare de peste 1 miliard de lei. La finalul anului 2022, BRD a publicat prima ediție a raportului de sustenabilitate “Building Tomorrow”.

Din perspectiva ESG, banca are ca obiectiv până în 2025 oferirea de finanțări sustenabile cumulate de peste 1 miliard de euro.

AEROSTAR S.A. a anunțat realizarea investiției de trei milioane de euro, din surse proprii, în securizarea energiei prin implementarea unui parc fotovoltaic în 2022. Compania și-a atins obiectivul de a contribui la creșterea sustenabilității, la reducerea efectelor de încălzire globală și la obținerea neutralității climatice.

#### Portofoliul Private - equity

EVERGENT Investments are oportunitatea de a genera un impact pozitiv prin posibilitatea de a influența comportamentul în companiile din portofoliul private equity.

Proiectul “Atria Urban Resort” a primit aprobarea de construire a Fazei a III a, în 2022.

350 de apartamente sunt în construcție, în cursul anului 2023, în acord cu standardul nZEB de eficiență energetică (consum de energie aproape de zero), respectând principiile “eco-friendly” și reducerea amprente de carbon. Clădirile vor fi dotate cu panouri solare pentru prepararea apei calde menajere și cu recuperatoare de căldură.

#### Componenta socială – “Social”

Angajații sunt esența mixului de resurse al EVERGENT Investments. Filozofia companiei reflectă credința într-o cultură a performanței și a echipei, a oamenilor care împartășesc același sistem de valori.

Compania consideră că o implicare temeinică a angajaților conduce la performanță, astfel susține inițiativele de diversitate, echitate și promovează permanent o cultură a colaborării. EVERGENT Investments continuă îmbunătățirea condițiilor de muncă și a planurilor de carieră ale angajaților. Prin urmare, au fost alocate prin buget și sume pentru programe de pregătire continuă a angajaților pe probleme privind ESG.



EVERGENT Investments ofera angajatilor sai oportunitati de a avansa si evolua profesional, iar pentru retentia oamenilor talentati in cadrul companiei, a implementat sistemul de beneficii “stock option plan”.

Compania recunoaste impactul pozitiv pe care il poate avea asupra comunitatii din care face parte, fie prin investitii de capital, fie prin sponsorizari. Isi propune sa creeze oportunitati pentru comunitatile cu resurse insuficiente. Prin urmare, a alocat sume pentru donatii si sponsorizari in 2023 pentru sustinerea excelentei si performantei in educatie, pentru sustinerea copiilor din mediile defavorizate, pentru proiecte culturale ori competitii sportive, pentru nevoi ori crize sanitare si umanitare.

## Educatia

Compania e un sustinator vehement al educatiei si al excelentei acesteia.

In scopul sprijinirii performantei, accesului la educatie ori la excelenta in educatie, EVERGENT Investments a sustinut organizarea Olimpiadei Nationale de Fizica la Bacau, burse de studiu MBA, participarea elevilor eminenti la concursurile nationale de sah, proiectele facultatii FABIZ din cadrul Academiei de Studii Economice, Bucuresti.

## Sanatate, bunastare si incluziune

Compania se implica in proiecte care ofera incluziune financiara si imbunatatesc calitatea vietii persoanelor defavorizate ori cu nevoi speciale.

Proiectele sociale si umanitare sunt sustinute prin Fundatia Hospice Casa Sperantei, Fundatia STOP Drog, prin asociatii non-profit sau in mod direct persoanelor in cauza.

## Responsabilitatea sociala

Prin toate actiunile sale, EVERGENT Investments isi propune sa fie parte integranta a comunitatii, cu o echipa de profesionisti cu principii solide, care au drept scop sa genereze valoare pentru intreg spectrul stakeholderilor. Compania se implica in activitati de responsabilitate sociala, conform propriul Cod de Guvernanta corporativa, sprijinindu-le direct sau prin intermediul fundatiilor ori asociatiilor specializate.

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

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

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

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

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

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

### **Componenta de guvernanta corporativa – “Governance”**

EVERGENT Investments aplica un sistem de guvernanta corporativa aliniat la dispozitiile legale aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, prevederile Codului de Guvernanta Corporativa al Bursei de Valori Bucuresti, principiile OECD de Guvernanta corporativa, precum si celor mai bune practici in materie. Acest sistem reprezinta setul de responsabilitati si practici ale conducerii in scopul oferirii unei directii strategice si a unei garantii privind atingerea obiectivelor.

Implementarea principiilor de guvernanta corporativa, precum si dezvoltarea practicilor de afaceri responsabile si transparente, reprezinta repere importante ale activitatii EVERGENT Investments, asigurand totodata premisele pentru obtinerea unei cresteri a performantei durabile si pentru armonizarea intereselor tuturor partilor implicate in relatia cu EVERGENT.

EVERGENT Investments se bazeaza pe valori ca responsabilitate, inovatie, performanta, diligenta in actiune si modul in care isi depasesc limitele angajatii pentru a fi mai buni. Valorile companiei sunt bine inradacinate in cultura organizationala, fiind un ghid, atat la nivel personal, cat si in strategia de business. Echipa companiei este formata din oameni talentati si perseverenti, care impartasesc aceleasi valori, care au devenit avantajele competitive si au generat performanta.

## 10. Activitatea de Prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului

În cursul primului trimestru al anului 2023, persoanele desemnate SB/FT și-au îndeplinit responsabilitățile stabilite de legislația în materie și procedurile interne. Principalele operațiuni întreprinse vizează:

- ✓ efectuarea demersurilor necesare pentru actualizarea Politicilor și procedurilor în materie, în acord cu modificările intervenite în cursul anului 2023 la Regulamentul ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară
- ✓ elaborarea rapoartelor specifice;
- ✓ declanșarea procesului de evaluare CSB/FT la nivel de Grup și a implementării Procedurii revizuite în cursul anului 2023.
- ✓ elaborarea și difuzarea către angajații companiei a informărilor corespunzătoare în materie.

## 11. Evenimente ulterioare datei de raportare

### I. Desfasurarea Adunarilor generale extraordinare si ordinare ale actionarilor din 27 aprilie 2023

Adunările generale extraordinara si ordinara ale acționarilor EVERGENT Investments S.A. au avut loc la prima convocare, în data de 27 aprilie 2023, la sediul social al companiei din Bacău, str. Pictor Aman, nr. 94C. În cadrul Adunărilor au fost dezbătute si aprobate toate punctele de pe ordinea de zi.

Între cele mai importante hotărâri adoptate se regăsesc:

Adunarea generala ordinara:

1. Aprobarea situațiilor financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar 2022, însoțite de rapoartele auditorului financiar și de rapoartele de activitate ale Consiliului de administrație al EVERGENT Investments aferente exercițiului financiar 2022.
2. Aprobarea repartizării de dividende în valoare maximă de 82.712.573 lei din rezultatul net realizat în exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2022, compus din profitul net și câștigul net reflectat în rezultatul reportat din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) și a dividendului brut de 0,09 lei/acțiune pentru acționarii înregistrați la data de 9 iunie 2023. Data plății este 28 iunie 2023. Randamentul dividendului este 7% la data de 26.04.2023.
3. Aprobarea Programului de activitate și a Bugetului de Venituri și Cheltuieli pentru 2023.

Adunarea generala extraordinara:

4. Aprobarea Programelor 8 și 9 de răscumpărare a acțiunilor proprii. Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea derulării de programe de tip “*stock option plan*” (Programul 8), precum și pentru reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor (Programul 9). Numărul de acțiuni care pot fi răscumpărate: (i) maxim 9.200.000 acțiuni prin operațiuni în piață (0,956% din capitalul social înregistrat), în vederea distribuirii către angajați, administratori și directori ai Societății, în cadrul unor programe de tip “*stock option plan*” (Programul 8) și (ii) maxim 10.000.000 acțiuni (1,039% din capitalul social înregistrat) prin ofertă publică de cumpărare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor (Programul 9).

- II. Aprobarea “*Planului de acordare drepturi/opțiuni – Stock Option Plan*” pentru anul 2022 (conform Raport curent 2235 din 5 mai 2023)

*Raportul de activitate la T1 2023 al Consiliului de administratie aferent Situatilor financiare individuale interimare simplificate la 31.03.2023, a fost aprobat in sedinta CA din 15.05.2023.*

**Claudiu Doros**  
**Președinte Director general**

**Mihaela Moleavin**  
**Director Financiar**

**Michaela Pușcaș**  
**Manager conformitate**

**Georgiana Dolgoș**  
**Director**