



**Evergent**  
INVESTMENTS S.A.

## Raportul Consiliului de administratie S1 2023





### **Claudiu Doroș**

Director general și Președinte al Consiliului de administrație

#### ***Stimați acționari,***

EVERGENT Investments a înregistrat o performanță financiară bună în cel de-al doilea trimestru al anului 2023, prin depășirea pragului de jumătate de milliard de euro al activelor totale administrate, respectiv o creștere cu 2,5% față de 30 iunie 2022.

Am continuat să consolidăm poziția companiei și am generat un rezultat net de 47,7 milioane lei, în contextul volatilității accentuate, al climatului macro-financiar european și global și al tensiunilor geopolitice regionale. Am acționat rapid și am concentrat capitalul în sectoare cu potențial de dezvoltare.

Ritmul și rapiditatea schimbărilor au o dinamică neașteptată și nu este surprinzător că există perturbări semnificative în unele domenii, ceea ce oferă noi oportunități. Avem standarde înalte pentru noile investiții, dar extindem opțiunile pentru a optimiza performanța portofoliului și a crea valoare pe termen lung. Astfel, investițiile în prima jumătate a anului 2023 au ajuns la 186 milioane lei, în timp ce am repartizat dividende de peste 82 milioane lei, din rezultatul net al anului 2022.

Ramânem fermi în angajamentul nostru de a arăta rezultate, prin aplicarea consecventă a strategiei pe termen lung a companiei.

Intelegem succesul prin valoarea pe care o creăm pentru toate părțile interesate: investitori, parteneri, angajați și comunitatea din care facem parte.

#### **Performanța companiei**

- ◆ **2,511 milioane lei** - valoarea totală a activelor (AUM), **în creștere cu 2,5%** față de 30 iunie 2022
- ◆ **2,243 milioane lei** – valoarea activului net, **în scădere cu 1,5%** față de 30 iunie 2022
- ◆ **2,4424 lei** – valoarea unitară a activului net, **în creștere cu 2,2%** față de 30 iunie 2022
- ◆ **47,7 milioane lei** – rezultatul net
- ◆ **186,44 milioane lei** - valoarea investițiilor **în valori mobiliare**

Rezultatul net înregistrat la 30 iunie 2023 este compus din 26,2 milioane lei profit net și 21,5 milioane lei câștig net din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), reflectat în rezultatul reportat.

Investițiile în valori mobiliare realizate în S1 2023 au fost de 186,44 milioane lei, reprezentând 61% din bugetul aprobat de către acționari pentru anul 2023.

## Structura portofoliului

Suntem încrezători că un management activ al portofoliului EVERGENT Investments multiplica eficient capitalul acționarilor noștri. Astfel, portofoliul listat este construit printr-o alocare dinamică, diferită de structura indicilor BVB, prin urmare, avem capacitatea dovedita de a genera alfa.

Raportat la valoarea totală a activelor administrate, 75% reprezinta portofoliul de acțiuni cotate, iar 10,8% este portofoliul de acțiuni necotate. Se mențin ca sectoare principale în structura portofoliului, sectorul finanțier-bancar cu 41,3% și sectorul energetic-industrial cu 22% din valoarea totală a activelor.

## Strategia investițională

Filosofia noastră investițională se traduce prin a construi în mod continuu, pentru a valorifica idei și oportunități. Strategia EVERGENT Investments are ca obiectiv generarea de performanță pe termen lung, prin politici de investiții calibrate pe fiecare portofoliu administrat.

Astfel, avem ca obiective principale:

- ◆ Creșterea investițiilor în portofoliul PRIVATE EQUITY – în special în agribusiness și real estate.
- ◆ Creșterea performanței portofoliilor FINANCIAR-BANCAR și ENERGIE-INDUSTRIAL prin managementul activ al acestora, reprezentând principalele generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.
- ◆ Valorificarea portofoliul SELL – vânzarea portofoliului istoric de acțiuni.

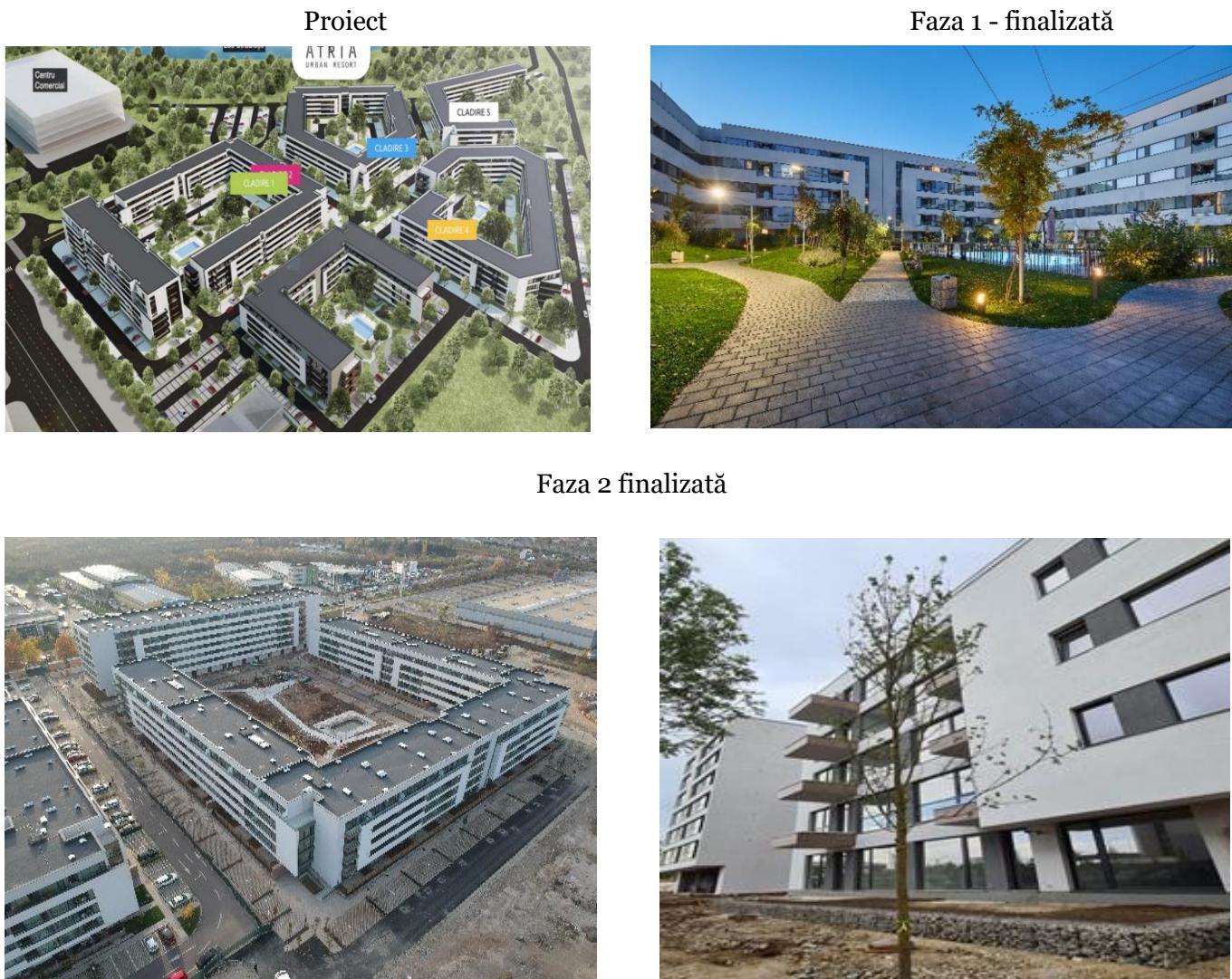
Investițiile de tip private equity, diferențiatorul companiei, contribuie la creșterea randamentului activelor administrate pe termen lung și asigură compensarea riscului generat de volatilitatea ridicată a cotațiilor titlurilor listate din portofoliu.

Alocăm resursele în urma unui proces de analiză fundamentală care identifică modelele de afaceri reziliente pe termen lung. În consecință, implementăm o strategie personalizată fiecarui proiect în parte. Obiectivul nostru este de a crea companii mai puternice și valoare sustenabilă pe termen lung.

Proiecte în desfășurare și finalizate:

- ✓ *Proiectul "Femele de afini"*- cu o deținere de 100% prin Agrointens SA și EVER AGRIBIO SA (filială înființată în anul 2022, având ca obiectiv intrarea pe segmentul bio, cu potențial mare de creștere), ține de agricultura intensivă cu valoare adăugată mare. Suntem lideri în producția de afine având o suprafață plantată de 105 ha. Producția de afine este un business scalabil și avem deja noi terenuri (50 ha la ferma EVER AGRIBIO), care vor asigura creșterea.

- ✓ **Proiectul imobiliar “Atria Urban Resort”** - cu o deținere de 50% prin Straulești Lac Alfa SA, vizează construirea în 4 faze a unui ansamblu rezidențial care include 1.378 apartamente, situat în zona de NV a Municipiului București, în vecinătate cu Colosseum Retail Park, cu acces facil spre zona de nord a capitalei. Construcția și vânzarea Fazei 1, cu 160 apartamente, este finalizată. Faza 2 cuprinde 398 apartamente, a fost finalizată în decembrie 2021 și au fost vândute 323 apartamente (81%) din numărul total de apartamente. În prezent, este în derulare construirea Fazei 3 cu 350 apartamente, conform standardelor nZeb de eficiență energetică.



- ✓ **Proiect imobiliar Iași** dezvoltat prin EVERLAND SA, din Bd. Primăverii, nr. 2, situat pe un teren cu suprafață de 2,55 ha este un ansamblu multifuncțional rezidențial cu birouri și funcțiuni comerciale, cu PUZ aprobat pe data de 28 februarie 2022. Ansamblul EVERLAND, cu o valoare de peste 100 milioane de euro, este un proiect major de reconversie urbană dintr-o fostă zonă industrială neutilizată în cel mai nou pol urban central în Iași

Indicatorii urbanistici în faza PUZ pentru zona M1 sunt următorii: POT max 45%, CUT max 4 și Rh max S/Ds+P+20E, iar pentru zona M2 sunt POT max 45%, CUT max 2,5 și Rhmax S/Ds +P+16E, cu suprafață desfășurată de 83.800 mp, din care 16.765 mp birouri, 62.870 mp suprafață pentru locuit cu 850 apartamente, 4.191 mp pentru serviciile complementare, 6.000 mp spații verzi și locuri de parcare aferente preponderent subterane.

Până la faza de autorizație de construire, înălțimile și suprafețele finale pot fi optimizate pentru cea mai bună utilizare.



- ✓ În proiectul "**Veranda Mall**" avem o deținere indirectă de 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA și Nord SA. S-a finalizat etapa de extindere cu cca 6.300 mp cu zona dedicată galeriilor comerciale și un cinema multiplex dotat cu 12 sali de proiecție, suprafața închirierabilă ajungând la aproximativ 34.000 mp. Activitatea mallului Veranda s-a îmbunătățit constant, veniturile au depășit nivelul anterior pandemiei.



- ✓ **Proiecte imobiliare viitoare pentru dezvoltare în București** - deținere 99,99% prin EVER-IMO.

Prin EVER IMO se continuă dezvoltarea portofoliului de tip private equity, concentrând investițiile în real estate într-un land bank strategic. Zona de nord a Bucureștiului are o dezvoltare rapidă și vastă, atât pe segmentul rezidențial, cât și pe segmentul office. EVER Imo își propune să dezvolte proiecte imobiliare și în acest pol rezidențial de mare viitor.

- Proiect Intrarea Străulești** – sunt în derulare activități specifice în vederea obținerii PUD privind dezvoltarea pe un teren de 16.000 mp în Nordul Bucureștiului, zonă care va fi un nou pol financiar și rezidențial premium.
- Proiect Piscul Moșului** - un alt proiect în pregătire pe un teren de 19.000 mp, situat în zonă cu potențial de dezvoltare rezidențială în Nordul Capitalei.
- Proiect Spătarul Preda** se va dezvolta pe un teren de 11.480 mp în zona semicentrală a Bucureștiului, cu perspective bune în segmentul rezidențial.

*În numele echipei EVERGENT Investments, vă mulțumesc!*

*Cu deosebită considerație,*

Claudiu Doroș  
Președinte Director general

## Cuprins

### 1. Analiza activitatii

- 1.1. Performante
- 1.2. Portofoliu. 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
  - 1.2.6. Principalele riscuri si incertitudini in S2 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 preventire si combatere a spalarii banilor si finantarii terorismului

### 11. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

#### Anexe:

1. Anexa 1 - Situatia activului net la 30.06.2023
  - Anexa 1.1. - Situatia activelor si datorilor (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 10)
  - Anexa 1.2. - Situatia activelor si situatia detaliata a investitiilor (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 11)
2. Anexa 2 - Situatiiile financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2023, intocmite in conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobatarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS
3. Anexa 3 - Situatia litigiilor la 30.06.2023
4. Anexa 4 - Raportari BVB, ASF – S1 2023

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

*Data raportului:* 11 august 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:* J04/2400/1992

*EUID:* ROONRCJ/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. Registrul ASF:* PJR09FIAIR/040003

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

*Identifieri internaționali:* Bursa de Valori Bucuresti: EVER; ISIN: ROSIFBACNORO; Bloomberg FIGI: BBGoooBMN556; 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 reglementarilor 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 legislația în vigoare.

## 1. Analiza activitatii

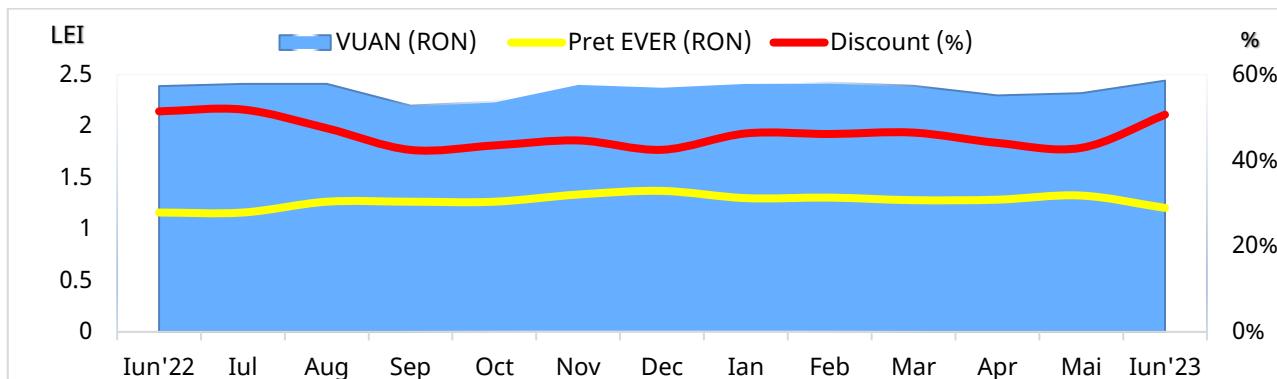
### 1.1. Performante

#### Evolutia valorii activelor administrate

Indicator	31.12. 2021	30.06. 2022	31.12. 2022	30.06. 2023	30.06. 2023 / 30.06. 2022 %
Total activ (mil lei)	2.553	2.450	2.365	<b>2.511</b>	+2.5
Activ net (mil lei)	2.383	2.278	2.215	<b>2.243</b>	-1.5
VUAN (lei)	2.48	2.39	2.38	<b>2.44</b>	+2.2
Pret piata (lei)	1.22	1.16	1.37	<b>1.21</b>	+3.9
Discount (%) Pret piata / VUAN		51	51	<b>51</b>	0.0pp

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

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



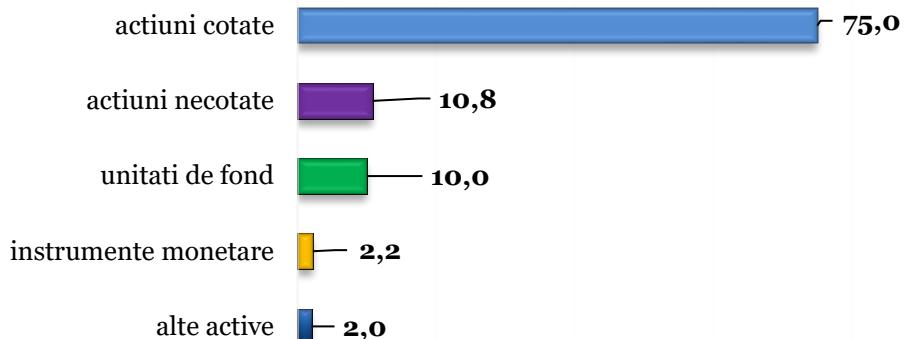
#### Evolutia structurii portofoliului

Structura activelor (% din val. totala a activelor)	31.12. 2021	30.06. 2022	31.12. 2022	30.06. 2023	30.06.2023 – 30.06. 2022
Actiuni, din care:	79,1	82,1	82,2	85,8	+3,7
✓ cotate	70,2	72,5	71,4	75,0	+2,5
✓ necotate	8,9	9,6	10,8	10,8	+1,2
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unitati fond)	12,3	12,3	11,2	10,0	-2,3
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	6,3	3,2	4,5	2,2	-1,0
Alte active	2,3	2,4	2,1	2,0	-0,4

## Structura portofoliului – 30 iunie 2023 (% din valoarea totală a activelor)

**Obiectiv:**

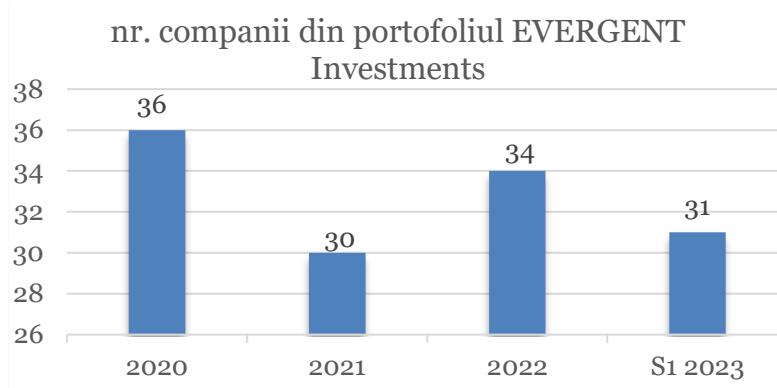
*Mentinerea ponderii principale în acțiuni cotate*



## Numarul companiilor din portofoliu

**Obiectiv:**

*Scaderea numerică a participatiilor și creșterea expunerii per emitent, pentru creșterea eficienței actului de administrare.*



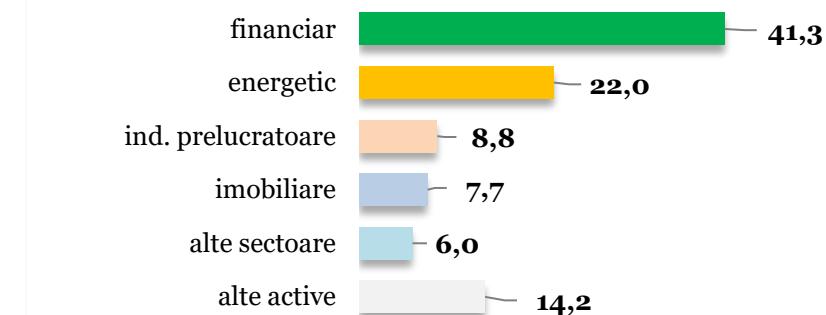
## Expunerea sectorială

Expunerea sectorială (% din val. totală activă)	31.12.2021	30.06. 2022	31.12.2022	30.06.2023	30.06.2023- 30.06.2022
<b>Financiar</b>	44.8	40.4	42.2	41.3	+0.9
<b>Energie</b>	13.2	20.2	17.3	22	+1.8
<b>Industria prelucratoare</b>	8.8	8.7	8.7	8.8	+0.1
<b>Imobiliare</b>	6.6	6.7	7.6	7.7	+1.0
<b>Alte sectoare</b>	5.7	6.1	6.4	6	-0.1

## Expunerea sectorială – 30 iunie 2023 (% din valoarea totală a activelor).

**Obiectiv:**

*Optimizarea sectoarelor finanțării bancare și energetic-industriale ca piloni de stabilitate ai portofoliului*



## Top companii/detineri din portofoliu – 30 iunie 2023

Top companii din portofoliu	> 1% din val. totala active (%)	% detinere in capitalul social al emitentului
BANCA TRANSILVANIA	35,5	6.08
OMV PETROM	12,8	1.03
ROMGAZ	8,3	1.22
AEROSTAR	7,6	15.17
BRD - GROUPE SOCIETE GENERALE	3,4	0.92
STRAULESTI LAC ALFA	2,5	50.00
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	2,2	31.42
AGROINTENS	2,2	99.99
EVER IMO	1,9	99.99
EVERLAND	1,9	99.99
CASA	1,4	99.77
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE	1,2	4.85
<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 fiecarei categorii de active, conforme cu prevederile *Regulamentului ASF nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea societăților de administrare a investițiilor, a organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare și a depozitarilor organismelor de plasament colectiv în valori mobiliare*, cu modificările și completările ulterioare și ale *Regulamentului ASF nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative*, cu modificările și completările ulterioare.

Conform prevederilor legale, compania **revizuieste anual politicile si procedurile de evaluare a activelor si le comunica investitorilor**. Astfel, prin raportul curent din 28.02.2023 am informat piata ca sunt adecvate actualele reglementari disponibile pe site [www.evergent.ro](http://www.evergent.ro), respectiv:

1. “Politicele 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“.

## Evolutie comparativa in cadrul sectorului S1 2023 / S1 2022

In cadrul sectorului in care activeaza, EVERGENT Investments inregistreaza la 30.06.2023 cel mai mare randament al dividendului de 7,47% si al doilea cel mai scazut discount al pretului fata de VUAN, de 50,7%, in usoara scadere fata de 30.06.2022.

De asemenea, EVERGENT Investments ocupa a doua pozitie in privinta capitalizarii de piata, cu 1,16 miliarde lei, dupa LION (1,21 mld lei). Fata de 30.06.2022, capitalizarea companiei a crescut cu aproximativ 2%. Valoarea activului net de 2,24 miliarde lei plaseaza EVERGENT pe locul doi, in cadrul societatilor de investitii financiare.

<b>mil lei</b>	<b>LION</b>	<b>EVER</b>	<b>TRANSI</b>	<b>SIF4</b>	<b>SIF5</b>
<b>Activ net 30.06.2023</b>	<b>3,455.86</b>	<b>2,243.11</b>	<b>1,412.90</b>	<b>1,980.42</b>	<b>2,215.88</b>
Activ net 30.06.2022	3,158.63	2,278.31	1,355.85	1,873.21	2,128.61
Evolutie NAV 23/22%	9.41%	-1.54%	4.21%	5.72%	4.10%
<b>Lichiditati 30.06.2023*</b>	<b>205.95</b>	<b>64.75</b>	<b>58.78</b>	<b>163.96</b>	<b>61.94</b>
Lichiditati 30.06.2022*	246.23	77.88	33.24	185.07	63.80
Evolutie lichiditati 23/22%	-16.36%	-16.86%	76.84%	-11.41%	-2.92%
<b>Rezultatul exercitiului 30.06.2023</b>	<b>114.69</b>	<b>26.24</b>	<b>52.38</b>	<b>43.04</b>	<b>18.43</b>
Rezultatul exercitiului 30.06.2022	4.35	54.20	68.77	-69.16	143.98
<b>Capitalizare 30.06.2023</b>	<b>1,212.95</b>	<b>1,158.91</b>	<b>611.97</b>	<b>1,039.65</b>	<b>845.00</b>
Capitalizare 30.06.2022	1,262.78	1,138.21	518.99	1,098.50	977.50
Evolutie capitalizare 23/22%	-3.95%	1.82%	17.92%	-5.36%	-13.55%
<b>VUAN 30.06.2023</b>	<b>6.8227</b>	<b>2.4424</b>	<b>0.6584</b>	<b>2.6020</b>	<b>4.6650</b>
Pret 30.06.2023	2.390	1.205	0.283	1.325	1.690
<b>Discount pret/ VUAN 30.06.2023</b>	<b>-65.0%</b>	<b>-50.7%</b>	<b>-57.0%</b>	<b>-49.1%</b>	<b>-63.8%</b>
Discount pret/ VUAN 30.06.2022	-60.6%	-51.4%	-61.9%	-41.4%	-54.1%
<b>Dividend 2022</b>	<b>0.000</b>	<b>0.090</b>	<b>0.014</b>	<b>0.000</b>	<b>0.000</b>
<b>DY%</b>	<b>0.00%</b>	<b>7.47%</b>	<b>4.95%</b>	<b>0.00%</b>	<b>0.00%</b>
<b>nr actiuni</b>	<b>507,510,056</b>	<b>961,753,592</b>	<b>2,162,443,797</b>	<b>784,645,201</b>	<b>500,000,000</b>

\*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.

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. Cadrul FIA ne permite alocarea pana la 40% din active în acest tip de proiecte.

Ca perspectivă de investiții în următorii ani, vom continua expunerea în agribusiness și real estate, dar ne putem dezvolta activitatea și în domenii care interferează cu cele două mari teme de interes global 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

Trimestrul 2 al anului 2023 a fost profitabil pentru pietele de capital internaționale, dar acest lucru nu s-a reflectat și la BVB, ai cărei indici au avut performante destul de slabe comparativ cu pietele relevante.

BUX (Ungaria) și WIG 20 (Polonia) au înregistrat cele mai mari creșteri, peste 20%, în T2 2023. În ultimele 12 luni, cea mai bună performanță a realizat-o BUX, cu creștere de 44%.

Variatiile din ultimele 12 luni se raportează la perioada de început a razboiului din Ucraina, în prezent cele mai mari creșteri se regăsesc, în principal, pe pietele care au avut cele mai mari scăderi la începutul razboiului.

Evoluția BVB a fost în T2 2023 sub media bursei internaționale, motivat parțial de nevoie de resurse financiare pentru a participa la IPO-ul Hidroelectrica.

Indice	Evolutie T2 2023	Evolutie 12 luni	Deviatie standard
BET-BK	-0,02%	6,27%	7,85%
BUX	22,72%	43,75%	14,58%
Nasdaq Composite	10,91%	22,91%	7,64%
DAX	2,10%	30,69%	13,79%
CAC 40	-0,77%	28,44%	13,01%
PX	-4,41%	13,91%	12,17%
SAX	3,01%	-8,17%	4,03%
SOFIX	10,48%	15,22%	7,02%
S&P 500	6,55%	15,67%	4,74%
WIG 20	22,99%	33,15%	15,83%

Pe fondul atenuării crizei energetice, rata anuală a inflației a scăzut în iunie la 10,3% de la 16,4% în decembrie 2022.

### 1.2.1. Portofoliul FINANCIAR - BANCAR

Sectorul finanțier-bancar ramane principalul pilon investitional al EVERGENT Investments, acesta reprezentând 40,4% din total active la 30 iunie 2023, fata de 42,2% la 31 decembrie 2022.

În primul semestru al anului 2023 am asistat la consolidarea climatului pozitiv în sfera sectorului bancar, evoluție susținută de relansarea economică post-pandemie, ciclul de normalizare a politicilor monetare și scăderea ratelor de dobândă la titluri.

După şocurile induse de criza pandemică și de agravarea situației geopolitice din regiune în urma conflictului din Ucraina, mediul macroeconomic a fost marcat de presiuni inflationiste puternice, o tendință accelerată de majorare a dobanzilor de piata și o volatilitate crescută.

Sectorul bancar a reușit să își mențină o poziție finanțieră și prudențială adecvată, fără a transmite sau amplifica riscuri la nivelul sectorului real.

Războiul din Ucraina și sancțiunile asociate continuă să genereze incertitudini și riscuri însemnante la adresa perspectivei activităților economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, iar absorbția fondurilor europene, în principal a celor aferente programului Next Generation EU, este condiționată de îndeplinirea unor ținte și jaloane stricte în implementarea proiectelor.

Climatul macroeconomic mondial s-a deteriorat în iunie. Dobânzile mai mari și efectele crizei bancare din acest an vor încetini drastic creșterea economică pentru cele mai mari economii la nivel global, conform Bancii Mondiale, care anticipatează că economiile avansate, respectiv SUA, Japonia și țările din zona euro, vor crește în ansamblu cu doar 0,7% în 2023, în scădere de la 2,6% în 2022.

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

Piața interbancară a încheiat primul semestru din 2023 cu un excedent de lichiditate substanțial, care a depășit 25 mld. lei, medie zilnică, la sfârșitul lunii iunie, rămânând astfel pe surplus, aşa cum a închis si anul 2022.

Suma depusă de bănci la BNR prin facilitatea de depozit a fost în iunie de 25,2 mil. lei, medie zilnică, în scădere față de valorile din lunile martie, aprilie și mai. În aprilie 2023, suma depusă de bănci la facilitatea de depozit urcase la maximul ultimului deceniu, de 30,7 mld. lei, potrivit BNR.

În contextul excedentului mare de lichiditate din sistemul bancar, instrumentul de politică monetară relevant în România devine dobânda de 6% la facilitatea de depozit, și nu dobânda-cheie de 7%.

Nivelul ridicat al dobânzii la facilitatea de depozit încurajează băncile să își plaseze banii la BNR, în timp ce creditarea economiei a frânat.

Dobânda medie oferită de BNR băncilor la depozite a urcat în perioada februarie-iunie 2023 la 6%, după ce în ianuarie a fost 5,93%, iar în decembrie 2022 era de 5,75%.

În condițiile menținerii pieței interbancare pe excedent de lichiditate, BNR a rămas în S1 2023 debitor net în raport cu băncile comerciale.

Ultima majorare de dobanda s-a facut în prima ședință de politică monetară din 2023, BNR majorand rata de dobândă de referință cu 25 puncte bază la 7,00%, pentru ancorarea așteptărilor privind dinamica anuală a prețurilor de consum pe termen mediu, în convergență spre intervalul țintă.

Relevante continuă să fie deciziile de politică monetară ale Fed și BCE, precum și atitudinea băncilor centrale din regiune.

In primul semestru al acestui an, într-un context macroeconomic încă provocator, băncile au dovedit o performanță robustă.

Dinamica anuală a creditului acordat sectorului privat și-a accelerat ușor descreșterea în primele două luni din trimestrul II, ajungând la 7,8% în mai, de la 10,2% în martie, în condițiile în care ritmul componentei în lei a continuat să decelereze alert, iar creditul în valută și-a stopat ascensiunea, consemnând scăderi succesive în aprilie și mai. Prin urmare, ponderea componentei în lei în creditul acordat sectorului privat și-a temperat considerabil trendul descendent, reducându-se doar marginal, la 67,6 % în mai, de la 67,8% în martie.

Perspectivele 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.

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 înăspririi standardelor de creditare ale băncilor și a unei înclinații mai reduse spre consum și investiții.

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 importantă instituție bancară din sistem, ramane principala detinere a EVERGENT Investments, care furnizează stabilitate și creștere portofoliului.

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

Banca Transilvania a obținut și în acest un ESG Risk Rating foarte bun, Low Risk, în urma analizei Sustainalytics. Ratingul BT în 2023 este 15,1 față de 17 obținut anul precedent - Low Risk în ambii ani și clasează BT pe locul 106 (față de 133, în 2022) din peste 1.000 de bănci analizate la nivel global.

Valoarea brandului Banca Transilvania a trecut 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+.

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

In primul semestru al anului 2023, evoluția prețului acțiunii pe piata de capital nu a determinat vanzarea de acțiuni prin intermediul mecanismului mai sus mentionat, deoarece nu a existat riscul ca expunerea pe emitentul Banca Transilvania să se apropie de limita admisă de 40% în activul total.

Desi 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 actionarilor și de alocare a profitului aferent 2022 pentru capitalizarea băncii și pentru constituirea de rezerve din rezultatul reportat.

In vederea indeplinirii cerintelor legale de datorii eligibile MREL (valabile la nivel european), Banca Transilvania a vândut în primul semestru al anului 2023, obligațiuni de 600 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 constă în obligațiuni senior non-preferentiale cu maturitatea de 4 ani, la un randament de 9%/an și este listată la Euronext Dublin (ISIN XS2616733981). De asemenea în luna iulie, Banca Transilvania IFC a oferit Bancii Transilvania 100 milioane de euro ca parte a unui pachet de obligațiuni subordonate de 200 milioane de euro, alături de Asian Infrastructure Investments.

Banca este bine capitalizată, atât prin incorporarea profitului anului precedent, cât și prin sumele atrase în cadrul emisiunilor de obligațiuni din acest an.

Banca a inceput 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.

Rata creditelor neperformante se menține la un nivel redus de numai 2,4%, iar banca continuă politica prudentială și 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 raportati la primul trimestru al anului 2023, indică o performanță managerială foarte bună.

**BRD - SOCIETE GENERALE (BRD)** – este a treia cea mai mare bancă din România, cu un model de afaceri consacrat, orientat spre segmentul retail și o cotă de piață de 9,9% pe active.

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

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

In 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 clientii companiei să acceseze fonduri europene.

BRD a finanțat în semestrul I al anului 2023 peste 1.500 de clienți în cadrul programului IMM Invest Plus, aprobaând credite în valoare de 1,6 miliarde lei și a cofinanțat 450 de companii eligibile pentru subvenții nerambursabile de la bugetul de stat sau din bugetul Uniunii Europene cu o valoare totală a creditelor de 195 milioane lei. În paralel, Banca este implicată în finanțarea tranzacției către sustenabilitate, volumul total al finanțărilor noi sustenabile ajungând la 1,2 miliarde lei în primul semestrul al anului 2023.

Adunarea generală extraordinară a acionarilor a aprobat în sedința 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, în conformitate cu Regulamentul UE nr. 575/2013. Imprumuturile vor fi perpetue (inclusiv opțiuni call pentru emitent), denumite în EURO sau RON, cu rata dobânzii fixă sau variabilă, cu frecvență anuală sau semestrială, prin una sau mai multe emisiuni, derulate până la atingerea plafonului maxim.

AGOA a probat nerepartizarea de dividende actionarilor, din profitul înregistrat la 31.12.2022 și alocarea profitului aferent 2022 pentru capitalizarea băncii și pentru constituirea de rezerve din rezultatul reportat.

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

Detinerile de acțiuni TRANSI reprezentau 1,18% din activele totale ale EVERGENT Investments la 30 iunie 2023. Compania urmărește creșterea valorii activelor administrate prin maximizarea randamentelor agregate și vizează continuarea procesului de restructurare a portofoliului, imbunatatirea lichiditatii acestuia și promovarea instrumentelor de remunerare eficientă și atractivă a actionarilor. Transilvania Investments vizează maximizarea potentialului oferit de principalele linii de business, respectiv turism, real estate, industrie și venture capital/private equity.

### **BVB**

EVERGENT Investments este parte a dezvoltării pieței de capital din România, iar detinerea de 4,33%, o poziție importantă în acționariatul BVB, este benefică pentru acționarii nostri.

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 anticipatează operaționalizarea contrapărții centrale, ulterior autorizării acesteia.

Piața de capital din România a depășit un nou reper și a atins un maxim istoric în iunie, atunci când indicele BET-TR, care include și dividendele, a trecut pentru prima dată de la înființare de pragul de 25.000 de puncte.

Tot la nivelul primului semestru, cel mai mare avans a fost înregistrat de indicele companiilor din energie și utilități, BET-NG crescând cu 12,5%.

Companiile din indicele BET-TR au oferit investitorilor creșteri de peste 100% în ultimii 5 ani, peste nivelul oferit de indicele american S&P500 și mai mult decât dublu față de indicele european STOXX600.

Asteptările sunt ca în a doua jumătate a acestui an să vedem o creștere a activității pe piață comparativ cu primele 6 luni. Tranzacționarea Hidroelectrica, o companie atât de importantă în spectrul economic național, a generat noi repere în ceea ce privește lichiditatea și evaluarea companiilor românești listate.

Vom vedea un nou an record pe segmentul de acțiuni de pe Piața Reglementată în ceea ce privește valoarea totală de tranzacționare, inclusiv și ofertele, precedentul record fiind nedoborât din 2007, când această valoare a fost de 13,8 miliarde lei.

BVB va continua în anul 2023 proiectele lansate în ultimii ani, precum portalul BVB Research Hub, dar și 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.

### 1.2.2. Portofoliul Energie – Industrial

Ponderea portofoliului energie-industrial este de 29,6% în total active la S1 2023 față de 26,9% la S1 2022.

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 guvernanta în funcție de potențialul acestora de creștere și de a oferi randamente sustenabile și eventual mai ridicate, comparativ cu alte oportunități de investiție din piață.

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

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

EVERGENT Investments are intenția de a investi în produse financiare verzi. Aceasta intenție depinde în mare parte de capacitatea pieței locale de a oferi astfel de alternative investiționale.

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

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

EVERGENT Investments evaluează investițiile din punct de vedere al durabilității conform unei metodologii procedurale interne care analizează criterii de mediu, sociale și de guvernanta. Evaluarea se efectuează pe baza datelor publice disponibile în cazul companiilor listate sau a datelor obținute la nivelul conducerilor emitentilor nelistati.

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

EVERGENT Investments analizează permanent posibilitatea alocării de capital către proiecte din sectoare economice care sprijină tranzitia la o economie sustenabilă, cu emisii reduse de carbon. În acest sens, vom încerca să identificăm segmentele din afaceri care produc sau furnizează bunuri, produse și servicii care oferă soluții de mediu. Considerăm că în această zonă 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 încalzirii globale, având în vedere faptul că cererea de energie este prognozată să crească. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scăzute de gaze cu efect de seră comparativ cu alte surse de producere a energiei.

În scenariile analizate de Agenția Internațională pentru Energie, cererea de energie va crește cu 2,1% pe an până în 2040, în special în țările dezvoltate. Se estimează că ponderea energiilor cu emisii zero de carbon va crește de la 36% în prezent la 52% până în 2040. România susține obiectivele de mediu ale Uniunii Europene care vizează atingerea zero emisii de carbon până în 2050. Ținta de decarbonizare care urmează să fie atinsă până în 2030, etapa intermedieră, a fost accelerată de la 40% la 55%. Acest obiectiv ambicios nu poate fi atins fără utilizarea tuturor energiilor cu emisii reduse de carbon, în special

a energiei nucleare și a gazului. Astfel, țintă 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 arată că cererea pentru combustibili fosili pe piața globală este în creștere. Menținerea prețurilor la gaze și petrol peste media ultimilor ani este susținută de intreruperea importurilor rusești și de faptul că, la momentul actual nu există infrastructură pentru stocarea energiei din surse regenerabile la scară industrială și nici infrastructură pentru transportarea acesteia. Cel mai probabil, pe termen scurt și mediu, sistemul energetic global va funcționa într-un regim hibrid.

**OMV PETROM (SNP)** a înregistrat pierdere de 537 mil. lei în T2 2023, comparativ cu un profit net de 2,9 mld. de lei în aceeași perioadă din 2022. Pierderea din trimestrul 2 s-a realizat pe fondul taxelor pe solidaritate solicitate de coaliția PSD-PNL marilor companii din energie în suma totală de 1.982 mil. lei, înregistrată în T2 2023 și ca urmare a activităților de întreținere planificate, în principal la rafinaria Petrobrazi și centrala electrică Brazi.

Profitul înainte de contribuția pe solidaritate pe titlul rafinat și de impozitare a fost de 1,7 mld. lei în T2 2023, față de 3,4 mld. lei în T2 2022. Vanzările companiei au fost în T2 2023 de 8,4 mld. lei, față de 13,7 mld. lei în aceeași perioadă din 2022. La semestrul I (6 luni), SNP a înregistrat un profit net de 944 mil. lei, în scadere cu 80% față de cel de 4,6 mld. lei realizat în S1 2022.

Valoarea veniturilor din vanzari consolidate de 17.864 mil lei în S1 2023 a scăzut cu 30% comparativ cu S1 2022, influențată negativ de prețuri mai mici ale marfurilor și de volume mai mici aferente vanzarilor de produse petroliere și energie electrică, compensate doar parțial de volumele mai mari aferente vanzarilor de gaze naturale. Vanzările din segmentul Rafinare și Marketing au reprezentat 66% din totalul vanzarilor consolidate, vanzarile din segmentul Gaze și Energie au reprezentat 33%, în timp ce vanzarile din segmentul Explorare și Productie au reprezentat numai 0,2% (vanzările din Explorare și Productie fiind, în mare parte, vanzări în interiorul Grupului, nu catre terți).

Rezultatul din exploatare în semestrul I al 2023 a scăzut la valoarea de 3.176 mil lei, comparativ cu 5.718 mil lei în semestrul I al 2022, în mare parte din cauza prețurilor de piata mai mici și disponibilității mai scăzute a activelor, ca urmare a activităților de întreținere planificate, în principal la rafinaria Petrobrazi și centrala electrică Brazi, ambele activități prelungite mai mult decât era programat initial, ca și urmare a unor lucrări suplimentare identificate în timpul activităților de mențenanță.

In mai 2023, Legea nr. 119/2023 de aprobată a OUG 186/2022, a introdus obligația de plată pentru anii 2022 și 2023 a unei contribuții de 350 lei pentru fiecare tonă de titei procesat pentru companiile cu activități de extractie și rafinare a titeiului.

SNP a înregistrat în T2 2023 contribuția de solidaritate pe titlul rafinat pentru anul 2022 în suma de 1.485 mil lei și pentru perioada ianuarie – iunie 2023 în suma de 498 mil lei, prezentată pe o linie separată în situația interimara consolidată simplificată a veniturilor și cheltuielilor, deasupra liniei Impozit pe profit.

Profitul net la S1 2023 a fost de 944 mil lei (S1 2022: 4.646 mil lei).

Investițiile au însumat 2.393 mil lei în S1 2023, cu 72% mai mari față de S1 2022 (1.389 mil lei).

La 30.06.2023, compania detine licențe de 14 miliardelei.

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.

OMV Petrom, împreună cu partenerul său Romgaz, a luat decizia finală de investiție pentru dezvoltarea proiectului Neptun Deep din Marea Neagră. OMV Petrom este operatorul proiectului, cu o participație de 50%. Cele două companii au aprobat planul de dezvoltare a zăcămintelor comerciale de gaze naturale Domino și Pelican Sud din perimetru offshore Neptun Deep, care este înaintat spre confirmare Agenției Naționale pentru Rezurse Minerale (ANRM).

Aspecte-cheie estimate privind proiectul Neptun Deep :

- Investițiile totale pentru dezvoltare sunt estimate până la 4 miliarde EUR, urmând a fi cheltuite în cea mai mare parte în perioada 2024-2026
- Prima producție este așteptată în 2027
- Producția de platou este estimată la aproximativ 140 mii bep/zi timp de aproape 10 ani
- Volumele recuperabile estimate sunt în prezent de aproximativ 100 mld. metri cubi (~700 mil. bep)
- Costul unitar de producție este estimat la o medie de 3 USD/bep (pentru durata de viață a zăcământului)
- HSSE: se estimează că amprenta de carbon va fi mai bună decât valoarea de referință a industriei (la producția de platou, amprentă de carbon de aproximativ 2,2 kg CO<sub>2</sub>/bep, semnificativ sub media industriei de 16,7 kg CO<sub>2</sub>/bep conform IOGP). Tehnologia și expertiza de ultimă generație urmează să fie utilizate pentru a produce gazul natural în condiții de siguranță și într-un mod prietenos față de mediul înconjurător.

Perimetru offshore de hidrocarburi Han Asparuh din sectorul bulgăresc al Mării Negre, concesionat de OMV Petrom (42,86%) și TotalEnergies (cu 57,14% din drepturi și statutul de operator), are un potențial estimat de extracție de 13 miliarde de metri cubi de gaze naturale pe an, în 2 blocuri, a declarat șeful subsidiarei bulgărești a francezilor, Yves Le Stunff.

În total, din zăcământul bulgăresc offshore este așteptată o producție de 221 miliarde metri cubi de gaze naturale, din care celor de la OMV Petrom le-ar reveni 42,86%, adică 94,7 miliarde metri cubi.

Se estimeaza ca in actualul context economic, legislativ si geopolitic s-au creat premisele rebalansarii portofoliului energetic in sensul cresterii expunerii pe emitentul SNP.

Strategia de majorare a detinerii SNP se fundamenteaza pe:

- capacitatea superioara de apreciere a pretului SNP
- estimarea unui randament superior al dividendului
- multiplii mai atractivi

Consideram ca investitiile masive in energia verde vor permite SNP menținerea unei profitabilitati ridicata pe termen lung prin compensarea reducerii productiei de petrol.

SNP are o politică progresivă și predictibila de dividende, un bilanț solid și există premisele pentru dividende speciale în urmatorii ani.

Directoratul SNP a propus distribuirea unui dividend special în valoare bruta de 0,0450 lei pe acțiune. Propunerea de dividend special mai sus menționată va conduce la un dividend total pe acțiune distribuit anul acesta de 0,0825 lei, incluzând dividendul de bază în valoare de 0,0375 lei aprobat, ceea ce duce la un randament total al dividendului de 19,6% .

**ROMGAZ (SNG)** Romgaz a înregistrat în T1 2023 o cifră de afaceri de 2.909,0 mil.lei, în scădere cu 25,90%, respectiv cu 1.016,8 mil.lei, comparativ cu cea realizată în T1 2022, la o diminuare a volumelor livrate de 5,69%. Față de T4 2022, cifra de afaceri s-a majorat cu 14,21%, în timp ce cantitatea livrată a crescut cu 6,25%.

Profitul net consolidat de 970,0 mil.lei a fost mai mic cu 0,98%, respectiv cu 9,6 mil.lei, comparativ cu perioada similară a anului anterior. Față de T4 2022, profitul net este în creștere cu 214,01%, având în vedere că T4 2022 a fost afectat de contribuția de solidaritate introdusă la finalul anului 2022 (contribuția, prezentată ca impozit pe profit, a fost aferentă întregului an 2022, nu doar T4).

Producția de gaze naturale înregistrată în T1 2023 a fost de 1.236,7 mil.mc, fiind cu 0,73% mai mare decât producția programată. Comparativ cu producția de gaze naturale din T1 2022, producția înregistrată în T1 2023 a fost cu 5,4% mai mică.

Principalele două taxe incluse la „Alte cheltuieli” din contul de profit și pierdere au înregistrat o scădere, cu efect pozitiv:

1. Impozitul pe veniturile suplimentare a fost de 477 milioane lei, datorită unui nivel diminuat al prețurilor și volumelor de gaze vândute;

2. Redevențele pentru activitățile de producție gaze și de înmagazinare au însumat 150 milioane lei, în principal datorită prețurilor de referință diminuate la gazele naturale pe CEGH și în România, precum și a producției mai scăzute;

Alte cheltuieli au înregistrat o scădere cu 67,13% față de primul trimestru al anului 2022. Scăderea de 1.662,12 milioane lei se datorează în principal diminuării cheltuielilor cu impozitul pe veniturile suplimentare și a cheltuielilor cu redevența. Cheltuielile cu redevență (inclusiv redevența pentru activitatea de înmagazinare) au scăzut cu 310,32 milioane lei (-67,36%) față de T1 2022, iar impozitul pe veniturile suplimentare a scăzut în T1 2023 cu 1.366,26 milioane lei (-74,13%) comparativ cu T2 2022.

Proiectul Neptun Deep va crește profitabilitatea SNG și SNP începând din 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 pe 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 este de 16 luni de la data ordinului de începere a lucrărilor, cu posibilitatea de prelungire conform prevederilor contractului.

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

**NUCLEARELECTRICA (SNN)** Veniturile realizate pe piata de energie electrică aferente livrarilor de energie electrică din trimestrul I 2023 au fost de 2.093,4 mil. lei, mai mari cu 14% față de realizările din trimestrul I 2022. Veniturile din exploatare au crescut cu 13,5%. Aceasta creștere este determinată de creșterea cu 14% a pretului mediu ponderat al energiei electrice vândute în trimestrul I 2023 față de pretul mediu ponderat din aceeași perioadă a anului 2022, în condițiile vânzării unei cantități totale de energie electrică similară (-0,7%).

Profitul net realizat în T1 2023 a fost de 766,5 mil. lei, în scădere cu 6% față de cel realizat în T1 2022. Pretul mediu de vânzare în T1 2023 a fost de 754,72 lei/Mwh. Pe piata centralizată s-a vândut 44,41% din producție cu pretul obligatoriu de 450 lei/Mwh, pe piata contracte bilaterale s-a vândut cu pretul de 1.104 lei/Mwh și pe PZU cu 615,99 lei/Mwh.

Cheltuiala cu contribuția la fondul de tranzitie energetică / impozitul pe venitul suplimentar, în valoare de 840.842 mii lei datorat pentru T1 2023, a crescut cu 83,1% (trimestrul I 2022: 459.177 mii lei).

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, urmata 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 și hidrocarburi este o decizie de a nu produce constant, aceste surse fiind cele mai scumpe în momentul de față, atât din cauza certificatelor verzi, cât și din cauza creșterii prețului gazelor.

În contextul condițiilor Green Deal, prețul certificatelor CO<sub>2</sub> va continua să crească, susținând prețul energiei electrice. Nuclearelectrica beneficiază de acest context prin producția de energie ieftină, costurile sale de producție nefiind afectate de creșterea prețului 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 menține poziția de producător de energie în regiune și de actor activ și important în gestionarea situațiilor de stres la nivel regional; dezvoltarea sectorului energetic este direct proporțională cu realizarea unor proiecte de investiții strategice de interes național, finalizarea Proiectului cu Reactoare Modulare Mici fiind prioritată.

SN Nuclearelectrica SA are în derulare proiecte de investiții strategice în valoare estimată de 12 miliarde de Euro, printre care: Retehnologizarea Unitatii 1, Proiectul Unitatilor 3 și 4, dezvoltarea reactoarelor modulare mici în cooperare cu NuScale, dar și proiecte suport pentru operarea curentă, cum este Instalația de detritiere. Proiectele de investiții ale SNN vor contribui cu energie curată la stabilitatea energetică a României, la dezvoltarea industriei nucleare și la formarea unei noi generații de specialiști. Proiectul Unităților CANDU 3 și 4 CNE Cernavoda este prevăzut în Proiectul de Strategie Energetică a României 2019-2030 cu perspectiva anului 2050 precum și în Planul Național Integrat în domeniul Energiei și Schimbărilor Climatice, ca pilon al independenței energetice a României și al îndeplinirii țintelor de decarbonizare asumate de România în calitate de Stat Membru UE. În ceea ce privește retehnologizarea Unității 1, care se preconizează că va crește durata de viață a reactorului cu încă 30 de ani, costurile sunt semnificativ mai mari decât estimările companiei până în prezent (1,2-1,5 miliarde EUR). Există 3 scenarii de retehnologizare, bazate pe diferite grade de siguranță și performanță, iar costurile variază de la 1,81 mld.euro până la 2,09 mld. EUR. În timpul retehnologizării, reactorul 1 este proiectat să fie închis în perioada ianuarie 2027 până în septembrie 2029. În mai 2022, Nuclearelectrica, NuScale și E-Infra au semnat un Memorandum de Integregere pentru analizarea 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 fabricația de produse de aviație, furnizor recunoscut în lanțul de furnizare al mai multor programe globale. Produsele finale în care ajung piesele, subansamblurile și echipamentele fabricate de Aerostar sunt avioane Airbus, Boeing, Bombardier, Dassault sau Gulfstream. AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de întreținere din România și din regiune pentru Airbus 320 și Boeing 737. Totodata, este furnizor de prim rang pentru Ministerul Apararii Naționale în domeniul sistemelor pentru apărare din categoria aero, terestre și navale. Soliditatea modelului de afaceri și managementul performant reprezintă garantia depășirii cu succes a provocărilor cu care se confruntă în prezent domeniul aeronomic și al transportului aerian.

In primul trimestru al anului 2023, Aerostar a realizat un profit net de 30 mil.lei în creștere cu 50% față

de cel realizat în 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.

Compania americană Lockheed Martin, în parteneriat cu Aerostar S.A., au anunțat recent, că în următoarele luni vor deschide un centru de întreținere, reparații și revizie (MRO) a elicopterelor Black Hawk în Bacău, România.

Conform contractului semnat între cele două companii la începutul acestui an, centrul de menenanță de la Bacău va fi complet acreditat și operațional în momentul în care șapte elicoptere S-70 Black Hawk, achiziționate de Ministerul de Interne, vor sosi în țara noastră. Amintim că MAI a semnat în noiembrie 2021 un acord-cadru pentru o flotă de 12 elicoptere Black Hawk, pentru a răspunde nevoilor serviciilor de urgență ale țării.

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 înndeplinire 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 30 iunie 2023, activele celor 8 filiale ale Grupului EVERGENT Investments înregistrau o valoare de 218,5 mil. lei, reprezentând 8,70% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr	Denumire filiala	detinere directă EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere in total active % 30.06.2023	Tip companie (inchisă/ listată)	Activitate
1	EVERLAND SA Bacău	99,99	1,87	Necotată	Real estate portofoliul de private-equity
2	EVER-IMO SA Bucuresti	99,99	1,90	Necotată	
3	REGAL SA Galati	93,89	0,28	Necotată	
4	MECANICA CEAHLAU SA Piatra Neamț	73,30	0,91	BVB-REGS (MECF)	Agricultură portofoliul de private-equity
5	AGROINTENS SA Bucuresti	99,99	2,23	Necotată	
6	EVER Agribio SA Săucești, Bacău	99,99	0,13	Necotată	Proprie și suport EVERGENT Investments servicii financiare (fara activitate)
7	CASA SA Bacău	99,60	1,37	Necotată	
8	VISIONALFA Investments SA Bacău	99,99	0,01	Necotată	
<b>Total</b>			<b>8,70</b>		

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

- implementarea de proiecte in diferite sectoare de activitate si dezvoltarea de afaceri in companiile din portofoliul istoric al EVERGENT Investments.
- investitiile din cadrul acestui portofoliu reprezinta o abordare tip “private equity” care presupune **cresterea unor detineri existente (real-estate, mașini agricole, agribusiness, IT), dar și noi investiții (real-estate, agribusiness, IT)** si 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 multianuala și cu limitele de risc legale și prudentiale ale EVERGENT Investments, fără a reprezenta principala politica investițională.
- ✓ EVERGENT Investments este acionar cu detinere de peste 90% în toate societățile necotate. În selectarea și monitorizarea investițiilor în societăți necotate, EVERGENT INVESTMENTS aplică un nivel ridicat de diligență, personalul detinând competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitățile specifice domeniului investițional: analize financiare, juridice, comerciale și tehnice, negocieri, încheiere de acorduri și contracte.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile și procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportată lunar.

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

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

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

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

**Descriere proiect:** Proiectul are ca obiect înființarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele Viștea și Mandra – jud. Brașov, Popești și Rătești – jud. Argeș. La sfârșitul perioadei de raportare suprafața plantată a fost de 105 ha.

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

**Stadiu actual:** s-au desfășurat lucrările agricole de sezon și a inceput recoltatul.

#### Rezultate financiare S1 2023

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2023	Realizat S1 2023	Realizat S1 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	27.692	8.246	30
Cheltuieli totale	(24.818)	(10.813)	44
Profit net/(Pierdere)	2.874	(2.567)	n/a

Pierderea înregistrată este datorată sezonialității activității și este în concordanță cu stadiul implementării modelului finanțier 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 Iasi

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

#### Stadiu:

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

#### Rezultate financiare S1 2023

Indicatori – EVERLAND SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat S1 2023	Realizat S1 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	120	116	97
Cheltuieli totale	(585)	(272)	46
Profit net/(Pierdere)	(465)	(156)	34

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

#### 1.2.3.3. CASA SA

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

#### Rezultate financiare S1 2023

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat S1 2023	Realizat S1 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	6.264	1.568	25
Cheltuieli totale	(5.967)	1.534	26
Profit net/(Pierdere)	297	34	11

#### 1.2.3.4. MECANICA CEAHLAU SA

Compania produce și comercializează echipamente agricole pentru prelucrarea solului și distribuie: tractoare Steyr, echipamente de erbicidat Project și încărcătoare frontale Stoll.

#### Rezultate financiare S1 2023

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat S1 2023	Realizat S1 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	46.300	23.306	50
Cheltuieli totale (exceptând impozitul pe profit)	(43.600)	(23.147)	53
Profit net/(Pierdere)	2.250	(28)	n/a

### 1.2.3.5. REGAL SA

La data raportării, compania are 3 spații comerciale plus sediul administrativ, cu o suprafață construită desfășurată de cca. 1.500 mp. Compania continuă vânzarea spațiilor comerciale, conform strategiei aprobată.

#### Rezultate financiare S1 2023

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2023	Realizat S1 2023	Realizat S1 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	4.047	295	7
Cheltuieli totale (exceptând impozitul pe profit)	(4.024)	(346)	9
Profit net/(Pierdere)	(477)	(57)	12

### 1.2.3.6. EVER IMO SA

#### Proiecte imobiliare viitoare în București

Că urmare a succesului proiectului imobiliar „Baba Novac Residence”, compania are în pregătire trei proiecte de dezvoltare imobiliară: Proiectul Intrarea Străulești, Proiectul Piscul Moșului și Proiectul Spătarul Prede.

#### Rezultate financiare S1 2023

Indicatori – EVER-IMO SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat S1 2023	Realizat S1 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	2.925	1.378	47
Cheltuieli totale	(6.616)	(2.994)	45
Profit net/(Pierdere)	(3.691)	(1.616)	44

### 1.2.3.7. EVER AGRIBIO SA – Proiect cultura afine bio

Societatea a fost înființată în luna septembrie 2022, urmând să desfășoare activități în domeniul agricol și energie regenerabilă, pe terenul de 50 ha pe care îl deține în com. Săucești, jud. Bacău.

În curs de pregătire documentația de accesare de fonduri nerambursabile privind înființarea unei plantații de afine bio de cultură și a unui spațiu logistic.

#### Rezultate financiare S1 2023

Indicatori – EVER-AGRIBIO SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat S1 2023	Realizat S1 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	0	26	na
Cheltuieli totale	(1.143)	(473)	41
Profit net/(Pierdere)	(1.143)	(447)	39

### 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 participă 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

Bucuresti si operarea acestuia prin intermediul societății Veranda Obor SA. Centrul comercial este un mall de proximitate, situat intr-o zona dens populata cu vad comercial, Obor-Colentina. "VERANDA MALL" a fost inaugurat la 27 octombrie 2016.

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

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

**Stadiul actual:** După criza pandemica, mall-ul si-a crescut activitatea, veniturile au depasit nivelul anterior pandemiei.

#### 1.2.3.10. STRAULESTI LAC ALFA SA

**Proiect imobiliar rezidential "ATRIA URBAN RESORT"**

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

EVERGENT Investments investeste in proiectul imobiliar "ATRIA URBAN RESORT", dezvoltat prin intermediul companiei STRAULESTI LAC ALFA SA. Proiectul vizeaza construirea a 1.378 apartamente, in 4 faze, pe o suprafață de teren de cca. 9 ha, situata in zona de NV a municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park cu acces facil in zona de nord a Capitalei.

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

**Stadiul actual:**

- ✓ Faza 1, care cuprinde un numar de 160 de apartamente, a fost finalizata si vândută integral;
- ✓ Faza 2 cuprinde 398 apartamente a fost finalizata, fiind vândute 323 apartamente;
- ✓ Faza 3 cuprinde 350 apartamente, aflată in faza de construire.

*Rezultate financiare S1 2023*

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat S1 2023	Realizat S1 2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	106.645	38.810	36
Cheltuieli totale (excluzand impozitul pe profit)	(102.783)	(38.103)	37
Profit net	3.275	566	17

#### 1.2.3.11. AGROSERV MARIUTA SA

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

Agroserv Măriuța SA este o companie care desfășoară o activitate agricolă mixtă, adica cultura vegetală, creșterea animalelor si procesarea laptelui de vacă, respectiv obținerea de produse lactate – lapte integral ambalat la sticlă, brânzeturi maturate, produse acidofile.

Compania are un model de afaceri integrat, vânzarea produselor lactate desfasurandu-se prin Key Accounts, magazine proprii si online. Portofoliul de produse al companiei contine lapte, iaurt, smântâna, caș, sana. Toate produsele brandului (cu excepția brânzeturilor) sunt ambalate in sticla.

Activitatea companiei a fost impactata in 2022 de inflatie, de majorarea preturilor la energie si combustibili, de razboiul din Ucraina si seceta din primavara, dar si de intarzierea deschiderii liniilor de finantare nerambursabila pentru planurile investitionale ale companiei. Aceste aspecte s-au reflectat in rezultatele la 31 decembrie 2022, prin cresterea cheltuielilor cu 11% si cea a veniturilor din exploatare cu 7% fata de anul anterior, rezultand o pierdere neta de 1,9 milioane lei la o cifra de afaceri de 72,9 milioane lei.

Pentru anul 2023, compania vizeaza atingerea unei cifre de afaceri de 79,6 milioane de lei și un profit net de 2,1 milioane de lei, planuri sustinute prin extinderea sistemului de irrigatii, cresterea productivitatii la nivelul fermei zootehnice si al fabricii si prin implementarea proiectelor investitionale, respectiv a liniei de spalare ambalaje si a statie de biogaz.

Compania va raporta pe 27 septembrie rezultatele financiare ale primului semestru ale anului 2023.

#### **Stadiu:**

Proiecte investiționale in anul 2023: linie de spalare ambalaje si stație de biogaz  
 Finanțare mixta: capital propriu, credit bancar si fonduri nerambursabile.

#### **1.2.3.12. mWare Solutions**

MWARE Solutions SA (<https://www.bigconnect.io/>) este un jucator local important din sectorul IT deep-tech, care furnizează soluții integrate Big Data, inteligență artificială și digitalizare, atât pentru sectorul public, cat și pentru sectorul privat, în principal pentru industriei cu volume mari de date precum telecomunicatii, financiar-bancar, energie, agricultura sau medical.

Compania a dezvoltat o platforma proprie care introduce capabilitatea de analiza a datelor nestructurate din cadrul organizatiilor utilizand un model semantic de inteleghere a datelor bazat pe retele neuronale, cu capabilitati native de tip deep-learning si machine learning pentru a descoperi noi perspective in luarea deciziilor, intelegherea clientilor, noi indicatori si posibilitati de automatizare a proceselor organizationale bazate pe inteligența artificiala.

In scopul pregatirii proiectelor viitoare, compania s-a axat in primul semestru al anului 2023 pe cresterea numarului de angajati (75% fata de inceputul anului), pe extinderea solutiilor oferite (de tip smart city, laborator de AI si produse specifice fiecarei industrii mai sus mentionate) si pe cresterea portofoliului de clienti, atat la nivelul sectorului public, cat si cel privat.

Mware Solutions a dezvoltat un stack complet pentru digitalizare, care include pe langa produsele existente BigConnect, o bază de date Enterprise edition și un framework low-code pentru dezvoltare aplicații, care reprezinta in acest moment o alternativă completă și mult mai competitivă la stack-ul tehnologic oferit de alti jucatori din piata.

Sectorul IT este unul de importanta majora in economia romaneasca, cu un aport de aproximativ 6,2% la Produsul Intern Brut care insumeaza 13,6 miliarde de euro. Asteptarile acestui sector sunt de crestere cu rate de doua cifre in anii urmatori, fiind sustinut suplimentar si 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 si potential de crestere reduse ale participatiilor care il compun. Pentru atingerea obiectivelor investitionale prevazute in "Strategia si politica de investitii a EVERGENT Investments SA", in semestrul I 2023 a continuat reducerea ponderii Portofoliului SELL in cadrul activului total al companiei.

Astfel, prin vanzarea detinerilor din cadrul portofoliului SELL, la 30 iunie 2023, ponderea era de 0,26% din valoarea totala a activelor, fata de 0,42% la 30 iunie 2022.

Pana la data de 30 iunie 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 activități specifice Portofoliului SELL, s-a asigurat participarea activă a EVERGENT Investments la Adunările generale ale acionarilor companiilor din acest portofoliu, au fost transmise întrebări adresate Consiliilor de administrație, a fost monitorizată legalitatea hotărârilor adunărilor generale ale acionarilor/deciziilor consiliilor de administrație care afectau interesele acionarilor minoritari și formulate propunerile de contestare, după caz.

### 1.2.5. Implementarea programului investitional 2023

EVERGENT Investments a analizat și implementat investiții *conforme cu directiile și principiile enunțate în cadrul Programului de activitate 2023*, aprobat de către acionari în AGOA din 27 aprilie 2023.

mil. lei	Program de activitate 2023	Realizat la S1 2023	% realizare S1 2023
<b>Program investitional total</b> , din care alocat pentru portofoliile:	<b>305,2</b>	<b>186,4</b>	<b>61</b>
• FINANCIAR-BANCAR		0	
• ENERGIE-INDUSTRIAL		168	64,6
• PRIVATE – EQUITY		18,4	

### 1.2.6. Principalele riscuri și incertitudini în S2 2023

Conform Raportului BNR asupra inflației mai 2023, implicațiile economice ale războiului din Ucraina își reconfirmă importanța ca sursă majoră de riscuri. Etapele viitoare și intensitatea acestuia sunt grevate de numeroase incertitudini, însă, pornind de la evoluțiile efective din teren, tot mai multe opinii par să sugereze posibilitatea unei prelungiri pe o perioadă mai lungă de timp a conflictului armat. Riscurile în plan geopolitic s-au amplificat, inclusiv din perspectiva unei posibile escalări a disputelor comerciale dintre China și SUA.

O astfel de evoluție ar fi de natură să amâne sau chiar să reverseze progresele în materie de restructurare și eficientizare a lanțurilor globale de valoare adăugată, inducând noi puseuri inflaționiste și noi încetiniri de ritm ale activității economice. Așa cum s-a văzut și într-o serie de episoade recente – în special cel care a culminat cu autoizolarea Chinei pe fondul răspunsului la pandemia COVID din această țară –, efectele de contagiune sunt multiple și au potențialul de a fi relativ ample.

O sursă semnificativă de incertitudini și riscuri rămâne, de asemenea, absorbția fondurilor europene, în principal a celor aferente programului „Next Generation EU”, în contextul condiționalităților atașate.

Incertitudini și riscuri mari continua să fie asociate și conduitei politicii fiscale, având în vedere, pe de o parte, ținta de deficit bugetar stabilită pentru anul curent în vederea continuării consolidării bugetare în contextul procedurii de deficit excesiv și al majorării semnificative a costului finanțării, iar, pe de altă parte, caracteristicile execuției bugetare din primele luni ale anului și seturile de măsuri de sprijin prevăzute să fie aplicate ori prelungite în 2023, într-o conjunctură economică și socială dificilă pe plan intern și global, cu potențiale implicații adverse asupra parametrilor bugetari finali.

Piața rezidențială este de așteptat să scadă, ceea ce sugerează că a intrat într-o etapă de reajustare și se confruntă cu o ușoară regresie. Această tendință este influențată de condițiile de finanțare și de sentimentul pieței. Prețurile rezidențiale în 2022 au crescut cu 2,4%, ceea ce este mult mai puțin decât creșterea de 10,8% din anul 2021, fiind totodata cea mai slabă creștere din 2015.

Potrivit datelor publicate de INS, în februarie 2023 s-a înregistrat o scădere a numărului de autorizații de construire eliberate pentru clădiri rezidențiale (-27,4%) față de februarie 2022 la nivel național.

În regiunea București-Ilfov se constată o scădere cu 50% a numărului de autorizații de construire eliberate. În 2022 s-a înregistrat o scădere de 22% față de 2021.

Piața imobiliară rezidențială din București și România se confruntă cu o etapă de regresie și reajustare, cu o usoara scădere a prețurilor și o scădere a numărului de autorizații de construire eliberate.

Procesul de scadere a dobanzilor va fi însă lent și inflația va fi greu de scăzut, mai ales că a inceput spirala de creștere a salariilor. Achizițiile pe baza de credite au scăzut mult, asa că ceea ce se tranzacționează în prezent are la bază în special cash, achizițiile se fac mai mult din banii acumulați de clienti. Preturile și-au redus ritmul de creștere, dar nici nu scad. În piață s-a acumulat cash, care așteaptă oportunități de investitii.

De la 1 aprilie 2023 a intrat în vigoare nouă IRCC, care pentru T2 2023 a fost 5,98%, la care se adaugă 2% marja bancii, rezultând în final, cu toate comisioanele DAE peste 8%. De la 1 iulie, IRCC s-a modificat la 5,94%.

Se estimează că piața materialelor de construcții va intra în 2023 într-un trend echilibrat. În București situația generată de blocarea PUZ – urilor va contribui la reducerea ofertei de locuințe în perioada urmatoare.

## 2. Pozitia si performanta financiara

Situatiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de sase luni incheiata la 30 iunie 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 intesul 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 sase luni incheiata la 30 iunie 2023 nu au fost auditate.

In primul semestru al anului 2023, pozitia financiara a Societatii a inregistrat o crestere de peste 6%, pe fondul aprecierii cotatiilor bursiere in aceasta perioada, dar si datorita utilizarii, in primul trimestru al anului, a facilitatii de credit contractate de la Banca Comerciala Romana pentru valorificarea oportunitatilor din piata.

Rezultatul net realizat in aceasta perioada, incluzand, alaturi de profitul net, castigul net din vanzarea activelor financiare clasificate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), reprezinta 60% din nivelul bugetat pentru intreg anul 2023.

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

#### ➤ Situatia individuala a rezultatului global:

(lei)	2021 (auditat)	6 luni 2022 (neauditat)	2022 (auditat)	6 luni 2023 (neauditat)
<b>Venituri</b>				
Venituri brute din dividende	54.656.711	85.182.439	120.777.371	32.948.168
Venituri din dobanzi	4.718.481	3.302.059	7.087.713	3.681.078
Alte venituri operationale	1.030.926	1.087.632	1.607.660	510.418
Castig net/ (Pierdere neta) din activele financiare FVTPL	25.460.617	(18.545.690)	(474.436)	11.398.289
Castig net din reevaluarea investitiilor imobiliare	143.329	-	798.078	-
<b>Cheltuieli</b>				
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	3.895.437	2.284.442	2.332.072	19.645
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanziare	(28.989)	671	671	-
(Constituiri)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	(1.620.399)	44.446	117.190	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate	(29.426.547)	(8.534.927)	(28.773.429)	(9.839.136)
Alte cheltuieli operationale	(10.477.957)	(5.169.699)	(11.660.747)	(6.499.583)
<b>Profit operational</b>	<b>48.351.609</b>	<b>59.651.373</b>	<b>91.812.143</b>	<b>32.218.879</b>
Cheltuieli de finantare	(42.218)	(46.642)	(95.436)	(1.679.734)
<b>Profit inainte de impozitare</b>	<b>48.309.391</b>	<b>59.604.731</b>	<b>91.716.707</b>	<b>30.539.145</b>
Impozitul pe profit	(1.920.757)	(5.408.413)	(8.863.072)	(4.303.104)
<b>Profit net</b>	<b>46.388.634</b>	<b>54.196.318</b>	<b>82.853.635</b>	<b>26.236.041</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global</b>				
Cresteri ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	439.940	14.352	806.957	18.569
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare FVOCI	414.290.697	(87.467.793)	(168.168.297)	99.950.154
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere</b>	<b>414.730.637</b>	<b>(87.453.441)</b>	<b>(167.361.340)</b>	<b>99.968.723</b>
Castig net/(Pierdere neta) din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI	45.845	(79.175)	(105.304)	(146.945)
<b>Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate in profit sau pierdere</b>	<b>45.845</b>	<b>(79.175)</b>	<b>(105.304)</b>	<b>(146.945)</b>
<b>Alte elemente ale rezultatului global - Total</b>	<b>414.776.482</b>	<b>(87.532.616)</b>	<b>(167.466.644)</b>	<b>99.821.778</b>
<b>Total rezultat global aferent exercitiului financiar/perioadei</b>	<b>461.165.116</b>	<b>(33.336.298)</b>	<b>(84.613.009)</b>	<b>126.057.819</b>

<b>Castig pe actiune de baza si diluat (profit net pe actiune)</b>	<b>0,0477</b>	<b>0,0568</b>	<b>0,0874</b>	<b>0,0287</b>
<b>Rezultat pe actiune de baza si diluat (inclusand si castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)</b>	<b>0,1536</b>	<b>0,0683</b>	<b>0,1244</b>	<b>0,0523</b>

In primul semestru al anului 2023, Societatea a inregistrat un profit de 26,2 milioane lei determinat, atat de veniturile din dividende primite de la companiile din portofoliu, cat si de castigul din reevaluarea activelor financiare clasificate la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL).

Rezultatul global al acestei perioade a fost influențat si de castigul net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), in suma de 100 milioane lei, determinata de cresterea preturilor actiunilor listate din portofoliu.

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, inclusand alaturi de Profitul net / (Pierderea neta) si castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI.

(lei)	2021 (auditat)	6 luni 2022 (neauditat)	2022 (auditat)	6 luni 2023 (neauditat)
<b>Profit net</b>	<b>46.388.634</b>	<b>54.196.318</b>	<b>82.853.635</b>	<b>26.236.041</b>
Castig aferent vanzarii activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat in rezultatul reportat	102.908.216	11.003.715	35.081.104	21.504.320
<b>Rezultatul net (inclusand si Castigul aferent vanzarii activelor financiare FVTOCI)</b>	<b>149.296.850</b>	<b>65.200.033</b>	<b>117.934.739</b>	<b>47.740.361</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 societatilor de administrare de catre fondurile de investitii locale (0,15% - 0,32%).

## Structura cheltuielilor de administrare

<b>Cheltuieli de administrare (lei)</b>	<b>13.157.290</b>
<b>Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si asimilate, din care:</b>	<b>9.943.866</b>
- salarii si indemnizatii	9.630.037
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala si alte cheltuieli sociale	209.099
- cheltuieli cu pregatirea profesionala	104.730
<b>Cheltuieli cu prestatii externe si alte cheltuieli operationale</b>	<b>2.792.121</b>
<b>Cheltuieli privind energia si apa</b>	<b>341.349</b>
<b>Cheltuieli cu combustibil si materiale</b>	<b>79.954</b>

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

In cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principala, de 76%, 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 30 iunie 2023.

*Cheltuielile privind prestatii externe si alte cheltuieli operationale* reprezinta 21% din totalul cheltuielilor de administrare si cuprind, in principal, servicii de monitorizare a societatilor din portofoliu, de consultanta, administrare spatii si arhiva, asigurari, cheltuieli postale si abonamente,

chirii, redevenete, taxe de concesiune, cheltuielile de protocol, deplasari, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile, alte cheltuieli operationale.

### ➤ Situatia individuala a pozitiei financiare:

(lei)	31 decembrie 2021 (auditat)	30 iunie 2022 (neauditat)	31 decembrie 2022 (auditat)	30 iunie 2023 (neauditat)
<b>Active</b>				
Numerar si conturi curente	267.380	10.733.101	788.781	1.301.763
Depozite plasate la banchi cu maturitatea originara mai mica de 3 luni	157.466.639	67.259.737	104.971.764	51.984.252
Depozite plasate la banchi cu maturitatea initiala mai mare de 3 luni	-	-	-	10.340.300
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	381.215.357	367.669.668	333.619.756	324.310.369
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.952.286.731	1.945.579.520	1.875.688.529	2.080.328.258
Obligatiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	4.067.742	3.982.047	3.963.426
Obligatiuni la cost amortizat	34.171.645	34.160.824	17.550.535	16.720.903
Alte active financiare la cost amortizat	5.361.399	3.190.908	9.869.910	4.877.649
Alte active	1.579.222	1.036.729	497.055	605.703
Active imobilizate detinute in vederea vanzarii	-	-	-	212.738
Investitii imobiliare	4.247.186	4.247.186	4.284.448	4.071.710
Imobilizari corporale	8.308.912	8.540.881	9.282.127	9.005.516
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing	3.570.975	3.287.958	3.474.536	3.040.945
Imobilizari necorporale	360.960	324.174	412.375	444.971
<b>Total active</b>	<b>2.552.818.621</b>	<b>2.450.098.428</b>	<b>2.364.421.863</b>	<b>2.511.208.503</b>
<b>Datorii</b>				
Imprumuturi	-	-	-	95.627.836
Datorii din contracte de leasing	3.511.637	3.243.980	3.456.939	3.058.477
Dividende de plata	34.036.742	52.576.181	42.633.808	54.467.644
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	-	5.370.896	3.334.643
Datorii financiare la cost amortizat	1.833.601	687.617	2.871.103	700.740
Alte datorii	3.409.990	2.565.452	4.154.999	4.723.696
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.749.743	1.705.297	1.632.553	1.632.553
Datorii privind impozitul pe profit amanat	125.338.378	111.090.834	89.669.402	104.652.052
<b>Total datorii</b>	<b>169.880.091</b>	<b>171.869.361</b>	<b>149.789.700</b>	<b>268.197.641</b>
<b>Capitaluri proprii</b>				
Capital social	510.105.062	510.105.062	499.988.637	499.988.637
Rezultatul reportat	981.801.980	984.949.030	1.018.427.444	997.572.538
Reserve din reevaluarea imobilizarilor corporale	8.967.836	8.982.188	9.774.793	9.793.362
Reserve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	903.246.143	804.695.460	699.891.438	778.190.327
Actiuni proprii	(41.119.507)	(45.723.253)	(38.991.230)	(56.514.937)
Beneficii acordate angajatilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	16.252.012	10.850.388	20.765.780	9.905.947
Alte elemente de capitaluri proprii	3.685.004	4.370.192	4.775.301	4.074.988
<b>Total capitaluri proprii</b>	<b>2.382.938.530</b>	<b>2.278.229.067</b>	<b>2.214.632.163</b>	<b>2.243.010.862</b>
<b>Total datorii si capitaluri proprii</b>	<b>2.552.818.621</b>	<b>2.450.098.428</b>	<b>2.364.421.863</b>	<b>2.511.208.503</b>

In primul semestru al anului 2023, activele totale ale EVERGENT Investments au crescut cu 6,2%, pe fondul aprecierii cotatiilor bursiere in aceasta perioada, dar si datorita utilizarii, in primul trimestru al anului, a facilitatii de credit contractate de la Banca Comerciala Romana pentru valorificarea oportunitatilor din piata.

Principala modificare din punct de vedere al structurii activelor a fost scaderea depozitelor plasate la banchi, lichiditatile fiind folosite in mare masura, alaturi de cele din facilitatea de credit, pentru investitii in actiuni listate, clasificate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI). Nivelul lichiditatilor Societatii a fost impactat si de plata dividendelor distribuite din rezultatul net al exercitiului financiar 2022, in iunie 2023.

Datoriile totale ale Societatii au crescut de la 149,8 milioane lei la 31 decembrie 2022 la 268,2 milioane lei la 30 iunie 2023, crestere determinata in principal de utilizarea facilitatii de credit de 19,2 milioane euro, contractata de la BCR in ianuarie 2023, pentru achizitia de actiuni listate.

## 2.2 Indicatori de performanta

	2021	6 luni 2022	2022	6 luni 2023
<b>Indicatorul lichiditatii curente</b>	6,6	3,1	3,5	1,5
<b>Viteza de rotatie a debitelor-clienti</b>	29	9	21	27
<b>Viteza de rotatie a activelor imobilizate</b>	0,043	0,045	0,07	0,02
<b>Castig pe actiune de baza si diluat (lei/actiune)</b>	0,0477	0,0568	0,0874	0,0287
<b>Rezultat pe actiune de baza si diluat (lei/actiune)</b>	0,1536	0,0683	0,1244	0,0523

*Specificatii:*

- ✓ Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente
- ✓ Viteza de rotatie a debitelor-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 exluzand actiunile propria rascumparate de Societate).

## 2.3 Gradul de realizare al BVC 2023

milioane lei	Bugetat 2023	Realizat 6 luni 2023	Grad de realizare %
<b>Venituri totale</b>	<b>102,75</b>	<b>48,66</b>	<b>47</b>
<b>Venituri financiare</b>	<b>101,96</b>	<b>48,05</b>	<b>47</b>
• venituri din dividende	97,43	32,95	34
• venituri din dobanzi bancare si obligatiuni	4,53	3,68	81
• castiguri nete din active financiare FVTPL	-	11,40	n/a
• alte venituri financiare	-	0,02	n/a
<b>Alte venituri operationale</b>	<b>0,79</b>	<b>0,61</b>	<b>77</b>
• venituri din chirii si activitati anexe	0,79	0,57	72
• alte venituri din activitatea curenta	-	0,04	n/a
<b>Cheltuieli totale</b>	<b>(71,03)</b>	<b>(18,12)</b>	<b>26</b>
<b>Cheltuieli financiare</b>	<b>(24,58)</b>	<b>(3,10)</b>	<b>13</b>
• pierderi nete din active financiare FVTPL	(17,15)	-	n/a
• cheltuieli cu comisioane aferente tranzactiilor si comisione bancare	(0,91)	(0,26)	29
• cheltuieli cu diferente de curs valutar	(1,81)	(1,17)	65
• alte cheltuieli financiare	(4,71)	(1,67)	35
<b>Cheltuieli ale activitatii curente</b>	<b>(46,45)</b>	<b>(15,02)</b>	<b>32</b>
<b>Profit brut</b>	<b>31,72</b>	<b>30,54</b>	<b>96</b>
Impozit pe profit	(6,97)	(4,30)	62
<b>Profit net</b>	<b>24,75</b>	<b>26,24</b>	<b>106</b>
Castig net din vanzarea activelor financiare FVTOCI	54,18	21,50	40
<b>Rezultat net</b>	<b>78,93</b>	<b>47,74</b>	<b>60</b>

**Rezultatul net** realizat in primele 6 luni ale anului 2023 reprezinta 60% din nivelul bugetat pentru intreg anul 2023, fiind determinat, atat de veniturile din dividende si de castigul net din reevaluarea activelor financiare FVTPL, cat si de castigul net realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI.

In acelasi timp, cheltuielile activitatii curente (principala categorie de cheltuieli), reprezinta 32% din totalul bugetat pentru anul 2023.

### 3. Managementul riscurilor

EVERGENT Investments stabilește și menține în mod permanent și operativ funcția de administrare a riscurilor, care este independentă ierarhic și funcțional de activitățile care generează expunere la risc și are acces la toate informațiile relevante necesare îndeplinirii atribuțiilor 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 specialiștilor în domeniul riscurilor sau al funcțiilor de control. Structurile operaționale, sub supravegherea funcțiilor de conducere, sunt în primul rand responsabile pentru administrarea zilnică a riscurilor, având în vedere apetitul la risc și în conformitate cu politicile, procedurile și controalele EVERGENT Investments.

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

#### 3.1. Politica de administrare a riscurilor

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

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

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

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

În urma examinării caracteristicilor și performanțelor sistemului de management al riscurilor, Consiliul de administrație a concluzionat că, în semestrul I 2023, acesta este proporțional și adecvat dimensiunii, naturii și complexității activității curente, asigurând coerența controalelor cu risurile 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 desfașurate în perioada 01.01.2023 - 30.06.2023:

- ✓ Revizuirea anuală a Politicii, Profilului și a procedurilor de administrare a riscurilor. Notificare la ASF a Politicii și Profilului de risc revizuite.
- ✓ 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 comportamentele cu funcțe de administrare a portofoliului;
- ✓ Analiza impactului programului de activitate 2023 asupra structurii activelor, sistemului de limite prudentiale și a profilului de risc al societății;
- ✓ Evaluarea modului în care structura remunerației variabile afectează profilul de risc al societății;
- ✓ Monitorizarea zilnică a încadrării activelor din portofoliu în limitele prudentiale;
- ✓ Urmărirea îndeplinirii masurilor stabilite prin Planul anual de răspuns la risc și prin fișele de raportare a evenimentelor de risc operațional;
- ✓ 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;
- ✓ Completarea secțiunii Profil de risc din cadrul Anexei semestriale de raportare instituțională (Anexa IV la Regulamentul (UE) 231/2013);
- ✓ Efectuarea simulării de criză anuale;
- ✓ Calculul fondurilor proprii și a necesarului de fonduri proprii;
- ✓ Actualizare ISR și scenarii de performanță anterioare cu date la 31.05.2023, în cadrul Documentului cu informații esențiale revizuit ca urmare a schimbării Depozitarului activelor societății.
- ✓ Raportări cu privire la activitatea de management risc, autoevaluarea anuală a riscurilor operaționale IT, simularea de criză anuală, 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 30.06.2023 este următorul:

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

Tip risc	Nivel risc asumat	Nivel risc la 30.06.2023
Risc de piață	Mediu	Mediu
Riscul de emitent	Mediu	Scazut
Riscul de lichiditate	Scazut	Scazut
Riscul de credit și contrapartida	Mediu	Scazut
Riscul operational	Mediu	Mediu
Riscul de durabilitate	Mediu	Mediu

La data de 30 iunie 2023, indicatorii de risc calculați pentru risurile relevante la care este sau ar putea fi expusă EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele de toleranță, apetitul și profilul de risc aprobate de Consiliul de administrație.

In perioada 01.01.2023-30.06.2023 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

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

In activitatea sa, EVERGENT Investments este expusă la diverse tipuri de riscuri care sunt asociate

portofoliului de valori mobiliare (acțiuni, unități de fond, obligațiuni), în special portofoliului de instrumente financiare tranzacționate pe piața de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri cu care se confruntă.

Principalele riscuri la care este supusă societatea EVERGENT Investments sunt:

### 1. Riscul de piață

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

- a) **Riscul de preț** derivă din mișcările pieței, activele expuse la acesta fiind instrumentele financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare la fonduri de investiții deschise și închise. Având în vedere că activele expuse la riscul de preț dețin o pondere de cca.95% din totalul activelor administrate la 30 iunie 2023, riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.
- b) **Riscul valutar** descrie riscul ca valoarea instrumentelor financiare și monetare și a instrumentelor de datorie denuminate în alte valute decât leul să se modifice datorită modificărilor de curs valutar. Având în vedere ponderea activelor și instrumentelor de datorie în alte valute în totalul activelor administrate la 30 iunie 2023 (cca.4%), riscul valutar reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.
- c) **Riscul ratei dobânzii** se referă la posibilitatea ca instrumentele financiare (ex. obligațiuni) sau monetare și împrumuturile bancare cu dobândă variabilă, să sufere ca urmare a modificărilor neașteptate ale ratei dobânzii. Având în vedere marimea expunerii pe instrumente expuse la riscul de rata a dobânzii la 30 iunie 2023 (cca. 5%), acesta este un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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

### 2. Riscul de lichiditate

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

Având în vedere că toate activele administrate sunt expuse la riscul de lichiditate, acesta este un risc relevant pentru EVERGENT Investments, deși structura de tip închis a Fondului determină cerințe prudentiale relativ scăzute cu privire la lichiditate (acționarii neavând dreptul să solicite Fondului răscumpărari de acțiuni). Gestionarea profilului de risc de lichiditate pe parcursul semestrului I al 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 asigură gestionarea activă a lichiditaților, 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 lichiditate 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 datorita 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. 86% din totalul activelor administrate la 30 iunie 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 administrare a portofoliului asigură un cadru adecvat de gestionare și monitorizare a emitenților din portofoliu.

#### 4. Riscul de credit si contrapartidă

Riscul de contrapartidă este un risc asociat riscului de credit. Riscul de credit este riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacitatei, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contrapartidă intr-o tranzacție să-și incalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției. Având în vedere că activele expuse la riscul de credit și contrapartidă dețin o pondere de cca. 3,36% din totalul activelor administrate la 30 iunie 2023, acesta reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

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

#### 5. Riscul operațional

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

Pentru încadrarea în 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 informatic se menține în categoria de risc mediu, încadrându-se în cerințele Normei ASF nr. 4/2018. Rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale IT se comunica anual catre ASF. De asemenea, riscul de spălare a banilor și finanțare a terorismului (SB/FT) este evaluat în cadrul unui proces distinct.

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

#### 6. Riscul de durabilitate

Riscul legat de durabilitate înseamnă un eveniment sau o condiție de mediu, socială sau de guvernanță 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 și poate contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul de emitent sau riscul operațional. Riscul de durabilitate reprezintă un risc relevant

pentru EVERGENT Investments.

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

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

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

La data de 30 iunie 2023, activele din portofoliul EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele prudentiale legale. În perioada 01.01.2023-30.06.2023 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudentiale legale.

### 7.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale conform Raportării de activ net lunar din 30.06.2023 – 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. piata categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
<b>Acțiuni Banca Transilvania</b>	892.015.640	35,52
<b>Acțiuni OMW Petrom</b>	321.225.683	12,79
<b>Total</b>	<b>1.213.241.323</b>	<b>48,31</b>

Expunerea pe emitent **TLV (35,52%) se încadreaza** în limita maximă de deținere de 40% și este atent urmarită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii. Cei doi emitienți care depășesc 10% individual **nu depășesc** cumulat 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> <ul style="list-style-type: none"> <li>• actiuni Ever Imo</li> <li>• obligatiuni Ever Imo</li> </ul>	<b>64.546.405</b> 47.712.805 16.833.600	<b>2,57</b> 1,90 0,67
<b>Grup BVB, din care:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• actiuni Bursa de Valori Bucuresti</li> <li>• actiuni Depozitarul Central</li> </ul>	<b>18.187.879</b> 17.412.800 775.079	<b>0,72</b> 0,69 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 in total active EVERGENT Investments (%)
<b>Actiuni Agrointens</b>	55.927.041	2,23
<b>Actiuni Ever Imo</b>	47.712.805	1,90

<b>Actiuni Everland</b>	46.877.181	1,87
<b>Actiuni Casa</b>	34.369.057	1,37
<b>Actiuni Mecanica Ceahlau</b>	22.901.596	0,91
<b>Obligatiuni Ever Imo</b>	16.833.600	0,67
<b>Actiuni Regal</b>	7.144.944	0,28
<b>Actiuni Ever Agribio</b>	3.388.583	0,13
<b>Actiuni Visionalfa Investments</b>	219.845	0,01
<b>TOTAL Grup EVERGENT Investments</b>	<b>235.374.652</b>	<b>9,37</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 globală față de instrumentele financiare derivate – limita admisă: să nu depășească valoarea totală a activului - nu este cazul.**

**e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita admisă: 20% din active.** Limita poate fi depășită până la maximum **50%** cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile. În activul net la 30.06.2023, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 1.301.771 lei, reprezentând 0,05% din valoarea activelor.

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

Denumire bancă	Valoare depozite (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
<b>BCR *</b>	29.788.351	1,19
<b>CEC BANK</b>	22.414.307	0,89
<b>Banca Transilvania</b>	10.125.354	0,40

\*include depozit colateral garanție credit în suma de 10.341.667 lei

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

Denumire FIAIR	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
<b>FIA Fondul Privat Comercial</b>	75.203.775	2,99
<b>FIA DCP Investitii</b>	40.751.804	1,62
<b>FIA Hermes</b>	13.621.381	0,54

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

Denumire FIAIP	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
<b>FIA Alchemist</b>	64.059.562	2,55
<b>FIA BT Invest 1</b>	27.902.913	1,11

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

Denumire FIA de tip deschis	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
<b>FIA Fondul Privat Comercial</b>	75.203.775	2,99
<b>FIA Alchemist</b>	64.059.562	2,55
<b>FIA DCP Investitii</b>	40.751.804	1,62

<b>FIA BT Invest 1</b>	27.902.913	1,11
<b>FIA Hermes</b>	13.621.381	0,54
<b>TOTAL uf FIA de tip deschis</b>	<b>221.539.435</b>	<b>8,82</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 competență națională dintr-un alt stat membru – *limita admisă: 40% din active.*

Denumire OPCVM	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
<b>FDI Transilvania</b>	6.374.130	0,25
<b>FDI BT Maxim</b>	6.008.881	0,24
<b>FDI BT Index Romania ROTX</b>	5.833.889	0,23
<b>FDI Napoca</b>	5.454.149	0,22
<b>FDI Star Next</b>	3.047.113	0,12
<b>FDI Tehnoglobinvest</b>	1.582.196	0,06
<b>FDI Star Focus</b>	1.135.678	0,05

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

Denumire OPC	Val. piata categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
<b>Transilvania Investments Alliance</b>	29.680.332	1,18
<b>Fondul Proprietatea</b>	11.606.896	0,46

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

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

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

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

Tip activ	Val.piata categorie activ (Reg. ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
<b>Actiuni detinute la emitenti de tip inchis (inclusiv sume de incasat ca urmare a retragerii din societati inchise)</b>	270.496.667	10,77
<b>Obligatiuni inchise</b>	16.833.600	0,67
<b>TOTAL</b>	<b>287.330.267</b>	<b>11,44</b>

**Nota:** investițiile noi în obligațiuni corporate 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 corporate 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, republicată, cu modificările și completările ulterioare – *limita admisă: 20% din active – nu este cazul.*

**o) certificate de emisii de gaze cu efect de seră** aşa cum sunt acestea definite la art.3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006, cu modificările și completările ulterioare – *limita admisă: 10% din active – nu este cazul.*

#### Alte restrictii aplicabile EVERGENT Investments:

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

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

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

Actionarii societății 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 aprobatia ASF.

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

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

Nici un acționar al unui operator de piață nu poate deține, direct sau împreună cu persoanele cu care acționează în 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 în capitalul social al emitentului (%)
Bursa de Valori București	348.256	8.049.246	4,33

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

Nici un acționar nu poate să dețină 10% sau mai mult din capitalul social al Băncii decât:

- (i) cu aprobatia AGA și
- (ii) în conformitate cu toate formalitățile cerute de lege.

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere în capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	43.009.433	707.658.233	6,08

**7.3. Valoarea activelor administrate (Legea nr. 74/2015, art. 2 alin (2))** - La 30.06.2023, activele administrate de EVERGENT Investments și raportate conform “Situatiei activelor și datoriilor EVERGENT Investments”, au fost de 2.511.205.091 lei. Valoarea acestora în euro este de 505.944.532.

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

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

La data de 30.06.2023 portofoliul EVERGENT Investments include active dobândite prin utilizarea efectului de levier, respectiv acțiuni cotate ce au fost achiziționate din împrumut bancar, rezultând un levier determinat prin metoda brută de 1,0205 și prin metoda angajamentului de 1,0426.

Tip metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii (lei)
<b>Metoda bruta</b>	1,0205 (sau 102,05%)	2.289.183.720
<b>Metoda angajamentului</b>	1,0426 (sau 104,26%)	2.338.742.116

Expunerea și efectul de levier au fost calculate în baza *Situăției activelor și datoriilor EVERGENT Investments* la data de 30.06.2023 certificată de către depozitarul BCR SA, cu aplicarea regulilor de calcul și de tratare (excludere, convertire, includere) prevăzute la art.7 (metoda brută) și la art.8 (metoda angajamentului) din Reg.UE nr.231/2013.

În perioada 01.01.2023 - 30.06.2023 nu s-au desfășurat *operațiuni de finanțare prin instrumente financiare* (SFT) și nu au fost realizate tranzacții cu instrumente de tip *total return swap* (TRS), aşa cum sunt definite în Regulamentul (UE) nr.2365/2015.

**8. Alte riscuri:** riscul de reglementare, riscul sistemic, riscul strategic, riscul reputațional, riscul manifestării unui conflict de interese și riscul asociat activităților desfășurate de filialele societății.

### 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 referință **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 exceptionale**, 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. Simulările de criză de lichiditate reconfirmă faptul că elementele cheie ale Fondului îi permit să ramână suficient de lichid pentru îndeplinirea obligațiilor de plata pe termen scurt, în circumstanțe normale și de criză.

Simularile de criză vor contribui la procesul de luare a deciziilor adecvate la nivelul managementului, inclusiv a deciziilor strategice de afaceri. Rezultatele simularilor de criză anuale au fost prezentate și aprobată de către Consiliul de administrație în şedinta din 15.05.2023 și au fost comunicate ASF, împreună cu metodologia utilizată

## 4. Piata actiunii EVER

Numar actiuni: 961.753.592  
 Valoarea nominala: 0,1 lei  
 Capital social: 96.175.359,20 lei  
 Capitalizare: 1.158.913.078 lei  
 31.03.2023 (233 milioane euro)

Pret: 1,205 lei, EPS: 0,11 lei, PER: 10,95; DIVY: 7,46%  
 52 m: 1,14 lei; 52 M: 1,415 lei

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

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

### Evolutia actiunii EVER in perioada 01.07.2022 – 30.06.2023



Informatii conexe în  
**Codul de guvernanță corporativă al EVERGENT Investments**

Cap.16. Evaluarea performantei companiei si a actiunii EVER

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

Randamente 30.06.2023 (%)	Actiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
1 luna	-9,06	-4,03	5,20
3 luni	-5,86	-2,76	2,10
6 luni	-12,04	-2,73	2,55
12 luni	3,88	-2,96	2,23

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

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

Indicator	Actiunea EVER	BET-FI
Volatilitate anualizată (%)*	19,62	11,50
Beta**	0,91	1,00

\* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

\*\* Beta = sensibilitate pret la miscarile pielei

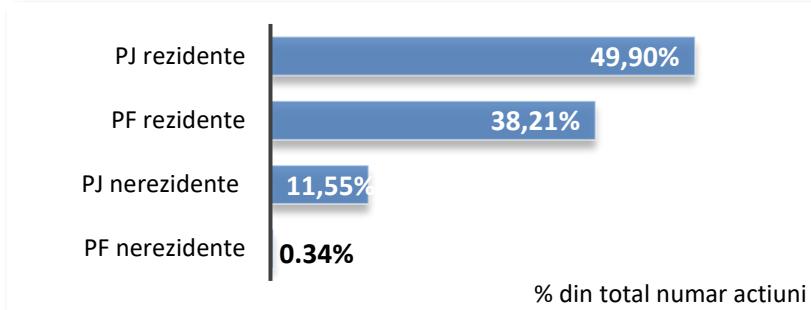
Începand cu 26 iulie 2021, EVERGENT Investments SA beneficiaza de serviciile de Market Maker ale Raiffeisen Centrobank AG, in vederea cresterii lichiditatii actiunilor EVER.

#### 4.1. Politica de dividend

Prin mixul optim intre politica predictibila de dividend si programele de rascumparare compania returneaza valoare actionarilor, atat pe termen lung, cat si pe termen scurt. Acest aspect este sustinut de ratele de distribuire ale dividendelor din ultimii ani care demonstreaza predictibilitatea acordarii de dividende actionarilor pe o baza consistenta si stabilitatea fluxurilor de numerar ale companiei, implicit o pozitie financiara puternica pe piata.

#### Structura actionariatului la 30 iunie 2023

**Numar actionari: 5.741.838**



#### Plata dividendelor

Plati dividende la 30.06.2023(lei/act)	Dividend 2020	Dividend 2021	Dividend 2022
	0,043	0,065	0,09
<b>Total de plata (lei)</b>	<b>42.012.148</b>	<b>62.052.983</b>	<b>82.695.517</b>
<b>Total platit (lei)</b>	<b>31.450.207</b>	<b>45.681.442</b>	<b>56.217.184</b>
<b>% achitare</b>	<b>74,86</b>	<b>73,62</b>	<b>67,98</b>

Adunarea generala a actionarilor din 27 aprilie 2023 a aprobat un dividend brut de 0,09 lei/actiune pentru actionarii înregistrați la data de 9 iunie 2023. Data plășii a fost stabilita pe 28 iunie 2023.

Dividendele aferente anului 2019, neridicate pana la 11 iunie 2023, în sumă totală de 14.100.250,05 lei, s-au prescris in temeiul legii si conform hotararii nr. 7 a AGOA EVERGENT Investments din 27.04.2023.

#### 4.2. Achizitia propriilor actiuni

In conformitate cu hotararea Adunării generale extraordinare a acŃionarilor EVERGENT Investments nr. 2/28.04.2022, in perioada 22.12.2022 – 06.01.2023 s-a derulat oferta publica de cumparare actiuni proprii, pentru un numar de 19.625.000 actiuni, la pretul de cumparare de 1.41 lei/actiune, în vederea reducerii capitalului social, prin anularea actiunilor.

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

#### Adunarea generala extraordinara a acŃionarilor EVERGENT Investments a adoptat Hotararea nr. 2 din 27.04.2023, prin care:

- aproba Programele 8 si 9 de răscumpărare a acŃiunilor proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

- a) Scopul programelor: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea derularii de programe de tip “stock option plan” (Programul 8), precum și pentru reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor (Programul 9).
- b) Numărul de acțiuni 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 diretori ai Societății, în cadrul unor programe de tip “stock option plan” (Programul 8) și (ii) maxim 10.000.000 acțiuni (1,039% din capitalul social înregistrat) prin ofertă publică de cumpărare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor (Programul 9).
- c) Prețul minim per acțiune: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.
- d) Prețul maxim per acțiune: 2 lei.
- e) Durata fiecarui Program: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii în Registrul Comerțului..
- f) Plata acțiunilor răscumpărate va fi făcută din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2022, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societatile.
- imputerniceste Consiliul de administrație și în mod individual membrii acestuia pentru adoptarea tuturor decizilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii, inclusiv parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea programelor, aplicarea criteriilor de alocare, determinarea beneficiarilor și a numărului de drepturi/opțiuni de a achiziționa acțiuni, perioada de exercitare a drepturilor, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii.

**Prima etapa a Programului 8 de răscumpărare acțiuni proprii**, în conformitate cu hotărarea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 2/27.04.2022, s-a derulat conform Hotărarii Consiliului de administrație din data de 15.05.2023, caracteristicile Programului fiind următoarele:

- Perioada: 17.05.2023 – 14.07.2023;
- Numar acțiuni: maxim 1.000.000 acțiuni;
- Volumul zilnic: maxim 25% din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzactionate la BVB, calculat pe baza volumului zilnic mediu înregistrat în luna aprilie 2023, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052;
- Pret: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției, prețul maxim – 2 lei/acțiune, conform hotărarii AGEA nr. 2/27.04.2023;
- Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea distribuirii către angajați, administratori și diretori ai Societății, în cadrul unor programe de tip “stock option plan” .
- Intermediar: BT CAPITAL PARTNERS.

## 5. Auditul intern

Funcția de audit intern este separată și independentă față de alte funcții și activități ale EVERGENT Investments. 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 imbunătățească operațiunile societății. Ajută societatea în indeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematică și metodică, care evaluează și imbunătățește eficacitatea proceselor de management al riscului, control și guvernanță.

Activitatea de audit intern este realizată de catre 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 imbunătățirea acestora.

Auditul intern se exercită sub următoarele forme:

- ✓ audit de conformitate (regularitate), care are ca obiectiv verificarea conformității cu legile, reglementările, politicile și procedurile aplicabile;
- ✓ audit de performanță (operational), care are ca obiectiv verificarea calității și adecvării sistemelor și procedurilor, analiza critică a structurii organizatorice, evaluarea adecvării metodelor, resurselor și a realizării rezultatelor în raport cu obiectivele stabilite;
- ✓ auditul sistemului de guvernanță 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 desfașurate;
- ✓ 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 imbunătățire 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 etica 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 și în cadrul Grupului 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 schimbarile 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;
- risurile semnificative legate de activitate și mijloacele prin care impactul potențial al riscului este menținut la un nivel acceptabil;
- adevararea și eficacitatea sistemelor de management și de control al risurilor activității, cu referire la cadrul de control;
- oportunitățile de îmbunătățire semnificativă a sistemelor de management și control al risurilor activității.

Planul misiunii include obiectivele misiunii, aria de cuprindere, calendarul de desfășurare și alocarea resurselor. Obiectivele misiunii reflectă rezultatul evaluării risurilor 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 semestrul I 2023** au fost axate pe evaluarea eficacității sistemului de management al risurilor 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 risurile (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 risurilor (funcția de administrare a risurilor și funcția de conformitate) – linia II. Funcția de administrare a risurilor asigură gestionarea și controlul risurilor identificate prin procese de evaluare specifice, iar funcția de conformitate asigură administrarea risurilor de conformitate;
- ✓ funcția care asigură o examinare independentă asupra eficacitatii sistemului de management al riscului, control și guvernanță (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 guvernanță și de execuție, pentru sprijinirea realizării obiectivelor și emite recomandări pentru îmbunătățirea eficienței acestor activități.

**Activitățile derulate de auditul intern în semestrul I 2023, 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;
- ✓ auditul activității filialei Agrointens SA;
- ✓ auditul politicii de remunerare a conducerilor societății (membri ai Consiliului de administrație și directori) și a personalului;
- ✓ urmărirea progreselor înregistrate în implementarea recomandărilor de audit intern, aflate în monitorizare;
- ✓ 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**, 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 catre auditorii interni și Comitetul de audit;
- ✓ prelungirea mandatului auditorului finanțier;
- ✓ activități administrative.

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

Auditori 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 acesteia cu Codul de etică și Standardele. Raportarea include aspectele semnificative privind risurile și controlul, aspectele legate de guvernanță și alte aspecte care necesită atenția conducerii executive și/sau a Consiliului de administrație.

Auditori 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 institue și menține o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității care este independentă și are următoarele responsabilități.

- a) monitorizeaza și evaluatează 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) monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activitatii EVERGENT Investments, a reglementarilor și procedurilor interne și acționează conform competențelor sale pentru a preveni și propune măsuri pentru remedierea oricarei situații de incalcare a legilor, reglementarilor în vigoare incidente pietei de capital sau a reglementarilor și procedurilor interne ale EVERGENT Investments de către EVERGENT Investments sau de către angajatii acestiei; urmărește implementarea propunerilor și recomandarilor;
- c) consiliaza și 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 semestrul 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 aprobată 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 și emitent:

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

- ✓ *Administratorii de Fonduri de Investiții Alternative*, prin „Verificarea respectării Politicii și procedurii de evaluare a persoanelor din structura de conducere și a persoanelor care ocupă posturi cu funcții–cheie în cadrul EVERGENT Investments SA”, inclusiv efectuarea evaluării adevarării anuale a personalului mentionat.
- ✓ *Fondurile de investiții alternative*, prin inserarea denumirii noului depozitar și elementele contractelor de servicii de depozitare și de prestare a serviciilor de custodie și actualizarea unor categorii de date și informații, prezentate mai jos:
  - a) „*Documentul cu informații esențiale*”
    - 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.
    - actualizare date la 31.05.2023 privind indicatorul sintetic de risc și scenariile de performanță, transpuze corespunzător și în anexele: i) Informații cu privire la performanța anterioară a Fondului din ultimii 10 ani; ii) Rezultatele scenariilor de performanță anterioare.
  - b) „*Regulile EVERGENT Investments SA - Fond închis de investiții alternative pentru investitori de retail, înființat ca societate de investiții (FIAS)*”
  - Modificările privesc și Secțiunea 3.7. *Metode de calculare a nivelului de levier*, în sensul reformulării informațiilor privind metodele de calcul pentru expunere și

eliminării enunțului că Societatea nu are active dobândite prin utilizarea efectului de levier, în acord cu situația actuală privind contractarea unui credit de investiții.

- c) „Prospectul FIAS care atrage capital de la investitorii de retail - rezumat” - actualizări privind:
  - Date financiare la ultima raportare, respectiv 31 martie 2023, neauditate.
  - Prezentarea datelor la 31 martie 2023 privind structura acționariatului și structura portofoliului de active, preluate din raportul de activitate al Consiliului de administrație la T1.
  - Reformularea informațiilor privind efectul de levier în ceea ce privește metodele de calcul pentru expunere și eliminarea enunțului că Societatea nu are active dobândite prin utilizarea efectului de levier.
- d) *Emitentii de instrumente financiare*, prin verificarea în principal, a convocatorului, materialelor și informațiilor prezentate actionarilor la AGOA și AGEA din 27.04.2023.
- e) *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 și s-a notificat ASF cu privire la:

- a) Evaluarea anuală a adevarării „Politicii și procedurile de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune” și comunicarea către investitori, prin Raportul curent în termenul legal (28.02.2023) și afisarea pe site a documentelor revizuite:
    - (i) “Politice și procedurile de evaluare a activelor și de calculare a valorii unitare a activului net pe acțiune”.
    - (ii) “Regulile și procedurile de evaluare a activelor EVERGENT Investments S.A.”.
 Comunicatul a cuprins informația că metodele pentru determinarea valorii activelor nu au fost modificate.
  - b) „Proceduri privind structura organizatorică și cerințe administrative, contabile și dispozitive de control și de protecție în domeniul prelucrării electronice a datelor, precum și mecanisme adecvate de control intern”.
  - c) Politica de administrare a lichidităților
- Concluzie: *nu s-au constatat neconformități*.

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

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

S-a verificat respectarea:

- Politicii de remunerare a EVERGENT Investments, la operațiunea de oferirea de acțiuni EVER conform “Planului de acordare acțiuni” pentru anul 2022 (RC 05.05.2023) și de atribuirea de acțiuni EVER conform “Planului de acordare acțiuni” pentru anul 2021 (RC 30.05.2023);
  - Politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale.
- Concluzie: *nu s-au constatat neconformități*.

**5. Prevederile art. 14 din Legea nr. 74/2015** privind identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea situațiilor menționate la art. 30-37 din Reg. UE nr. 231/2013 generatoare **de conflicte de interes** - Situațiile potențiale de conflict de interes, aferente tipurilor de conflicte de interes identificate în 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 constatare incalzari ale prevederilor legale.*

- 7.** Prevederile art. 19 din Legea 74/2015, privind **delegarea activitatii 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.
- Prin raportul curent din 19.05.2023 EVERGENT Investments a informat investitorii despre autorizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Băncii Comerciale Române ca depozitar al activelor companiei (Autorizație ASF nr. 74 din 18 mai 2023).

- 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 Conformatitate 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 constatare neconformitati.*

- 10.** Obligațiile ce revin AFIA ca urmare a **obținerii controlului asupra unor societăți necotate și a unor emitenti** 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 constatare 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 preliminara 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 constatare neconformitati.*

- b) S-a prezentat catre CA si au fost aprobatte 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 petitiiilor 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 aprobatate Rapoartele privind "Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGA."

Concluzie: *nu au fost constataate neconformitati.*

**14. Verificarea respectarii Normei nr. 33/2017 privind organizarea activitatii de arhivă la entitatile 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 evidenelor si inregistrarilor documentelor in format letric si electronic.**

Concluzie: *nu au fost constataate neconformitati.*

**15. Obtinere autorizatii/decizii ASF; Notificari catre ASF:**

- ✓ Autorizarea de către Autoritatea de Supraveghere Financiară a Băncii Comerciale Române ca depozitar al activelor companiei - Autorizație ASF nr. 74 din 18 mai 2023 . Compartimentul de conformitate a avizat documentatia trimisa catre ASF privind incetarea, prin acordul părților, a contractului de depozitare și custodie încheiat cu BRD – Groupe Société Générale odata cu contractele privind serviciile de depozitare și custodie încheiate cu Banca Comercială Română, aprobată de către Consiliul de administrație al EVERGENT Investments.

**16. 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) Viza de conformitate pentru derularea programului de rascumparare actiuni proprii conform Hotararii AGEA nr. 2/27.04.2023 (perioada de derulare: etapa 1: 17.05-14.07.2023, RC 15.05.2023 )
- c) Rapoartele prezentate Consiliului de administratie privind stadiul implementarii hotararilor CA si ale CD la 31.12.2022 si 31.03.2023;

Incepand cu raportarile interne la 30.06.2023, aceasta activitate este trecuta la alta structura.

Concluzie: *din verificarile efectuate nu au fost constataate neconformitati.*

**17. Conformitatea investirii activelor administrante 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 constataate incalcati ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne.*

**18. Respectarea procedurilor interne privind "Supravegherea punerii în aplicare a sanctiunilor internationale pe piata 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 activitatii 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 instruiriri catre structura de conducere si angajati.*
- 19.** 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 publică.

\*\*\*

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 desfășurat activitățile specifice de asistență, consultanță și reprezentare juridică, astfel încât obiectivele urmărite de companie în cadrul litigiilor și a diverselor tranzacții judiciare și extrajudiciare să fie îndeplinite.

### 7.1. Reprezentarea legală

Activitatea de reprezentare juridică derulată în perioada de raportare s-a concentrat pe **formularea apărărilor necesare în cele 200 litigii** înregistrate în evidențele specifice, dintre acestea fiind definitiv soluționate un număr de 25 litigii. În cadrul fiecărui litigiu au fost concepute și elaborate înscrisurile și aparările necesare pentru protejarea intereselor EVERGENT.

Dosarele având ca obiect pretenții reprezintă o componentă importantă a litigiilor în care EVERGENT are calitatea de reclamant, sens în care **continuă demersurile legale pentru realizarea creanțelor față de AAAS, dar și în raport cu ceilalți debitori**. Au fost inițiate noi cereri de executare silită în contradictoriu cu AAAS pentru recuperarea cheltuielilor de judecată pe care societatea noastră le-a suportat în apărare dar și dezvoltate noi strategii de recuperare a creanțelor.

S-a asigurat asistență și reprezentarea juridică **în litigiile pe care EVERGENT le derulează în contradictoriu cu diverse societăți din portofoliu privind anularea unor hotărâri AGA nelegale, cât și în dosarele în care compania are calitatea de pârât**.

Urmare a demersurilor întreprinse au fost obținut unele soluții favorabile atât în dosare având diverse obiecte, cât și în cadrul contestațiilor la executare în contradictoriu cu AAAS.

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

#### Litigiile în care EVERGENT Investments are calitatea de reclamant:

- ✓ 156 dosare din care: 142 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 113 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 14 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instantelor: 69.646.227,04 lei (pretenții și procedura insolvenței).

#### Litigiile în care EVERGENT Investments are calitatea de pârât:

- ✓ 44 dosare din care: 33 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 11 dosare sunt finalizate.

### 7.2. Consultanță juridică

Un rol important se acordă consultanței juridice, atât în cadrul Societății cât și a filialelor din cadrul Grupului EVERGENT Investments. Consultanță vizează întreaga arie de activitate a Societății fiind constituite dosare de consultanță în domenii precum: proiecte investiționale, revizuiri propunerii legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte, adunări generale ale acționarilor.

Ca și linii generale ce fac obiectul consultantei, amintim:

- ✓ Avize și elaborare opinii solicitate de compartimentele EVERGENT;
- ✓ Participare continuă la sedințele de lucru privind obiectivele EVERGENT în materie de plata dividende și evidența popriri;
- ✓ 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 propunerii 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 170 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 1087 de dispoziții de înființări și/sau sistări de plată referitoare la plata dividendelor către acționari și aprobarea adreselor corespunzătoare de răspuns, după caz.

## 8. Guvernanță corporativă

### 8.1. Relația cu investitorii

In primul semestru 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 disseminate 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 104,730 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 semestrului I 2023, compania are 47 de angajați.

### 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 emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, 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;

---

<sup>1</sup> Informatii conexe in Codul de guvernanță corporativă al EVERGENT Investments: cap. 1.1. Adunarea generala a actionarilor și cap. 8. Drepturile actionarilor

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

2. atentionarea salariatilor cu privire la aceste atacuri si oferirea de masuri de contracarare a acestora;
3. adaptarea politicilor de securitate în contextul desfasurării activității de la distanță;
4. elaborarea de instrucțiunii, 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 in care se permite personalului utilizarea dispozitivelor de lucru personale (calculator, laptop, telefon);
6. optimizarea procesului de identificare si raportare a incidentelor de securitate cibernetică.

Alte activitati:

1. Obtinere recertificare ISO 27001.
2. Sustinere Audit IT in conformitate cu Norma 4/2018 ASF – auditor Omega Trust SRL Bucuresti

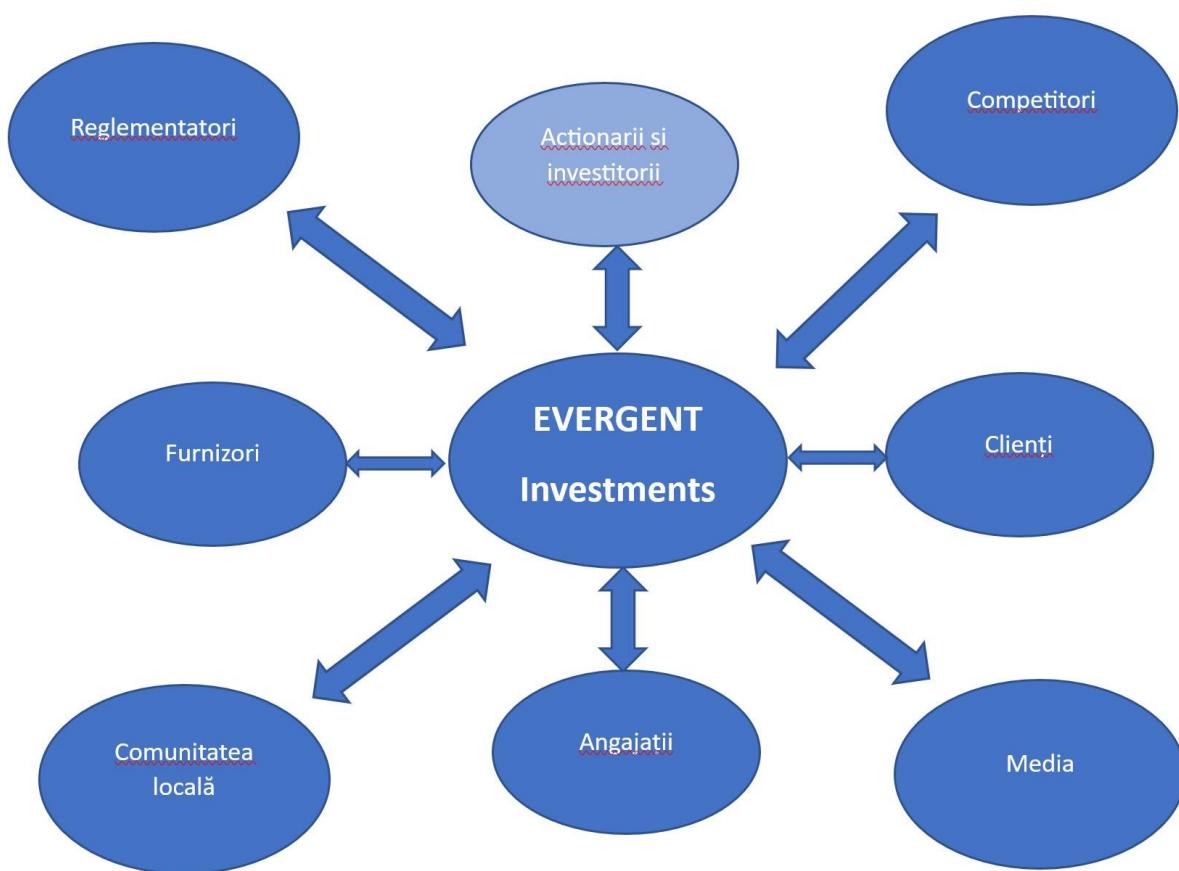


## 9. Abordarea EVERGENT Investments privind aspectele de mediu, sociale si de guvernanta - “ESG”

Pentru EVERGENT Investments a genera valoare înseamnă, pe langa performanta financiară 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 investițiilor evoluează, abordarea EVERGENT Investments va continua să se dezvolte. Compania colaborează îndeaproape cu toți stakeholderii pentru a oferi transparență abordării și pentru a o adapta la necesitățile acestora.



Politica ESG a Grupului EVERGENT Investments 2023 este postata pe [www.evergent.ro](http://www.evergent.ro)

### Cadrul de reglementare

EVERGENT Investments, în calitate de participant la piata financiara, intra sub incidenta cerintelor de transparenta prevazute de Regulamentul (UE) nr. 2019/2088 privind informatiile referitoare la durabilitate in sectorul serviciilor financiare. EVERGENT are elaborata o politica cu privire la integrarea riscurilor de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii si isi propune o integrare treptata a analizei de durabilitate in cadrul analizelor investitionale.

Avand în vedere acest obiectiv, cat si 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 in ceea ce priveste riscurile legate de durabilitate si factorii de durabilitate de care trebuie sa tina seama administratorii fondurilor de investitii alternative, EVERGENT Investments își propune integrarea treptată a riscurilor de durabilitate în decizia de investiții.

Integrarea factorilor ESG in strategia si politica de investitii a societatii poate reduce riscurile si spori rentabilitatea.

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

EVERGENT Investments isi propune sa conduca prin puterea exemplului si sa foloseasca experienta investitionala pentru a determina schimbari pozitive asupra mediului inconjurator. Tranzitia globala catre emisii zero, conform Acordului de la Paris, necesita angajamentul si 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 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.”

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

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 mai ridicate, comparativ cu alte oportunitati de investitie din piata.

### **Ce sectoare poate tinta EVERGENT Investments**

In acest sens, EVERGENT Investments incearca sa identifice segmentele din afaceri care produc sau furnizeaza bunuri, produse si servicii care ofera solutii de mediu. Compania considera ca in aceastaarie se pot incadra:

- agricultura;
- industriile producatoare de energie regenerabila (hidro, fotovoltaica) sau cu emisii scazute de carbon (energie nucleara sau produsa de centralele moderne cu turbine cu gaz in ciclu combinat, care produc mai putin de jumata 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, avand in vedere faptul ca cererea de energie este prognozata sa creasca. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scazute de gaze cu efect de sera comparativ cu alte surse de producere a energiei.

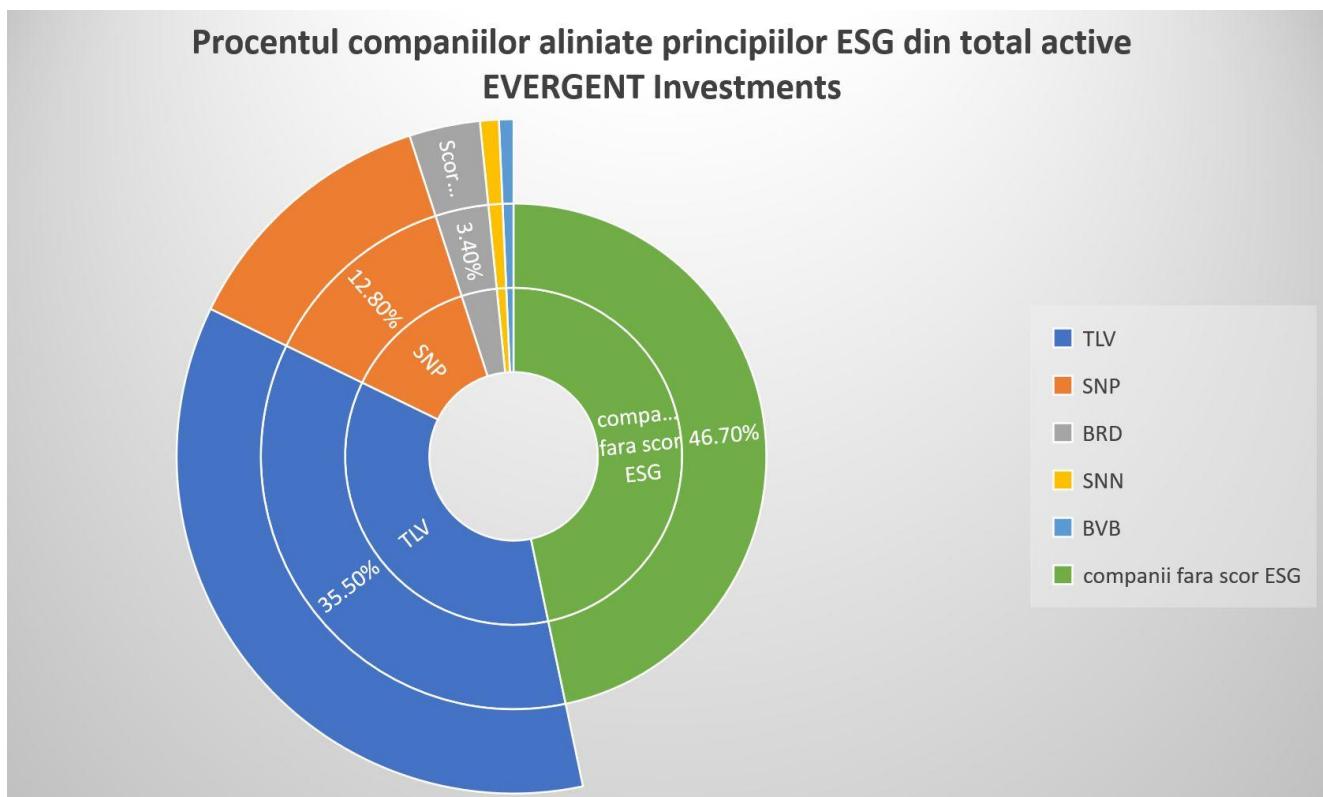
EVERGENT Investments analizează posibilitatea de a investi in produse financiare verzi. Materializarea intenției depinde in mare parte de capacitatea pieței locale de a oferi astfel de alternative investitionale.

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

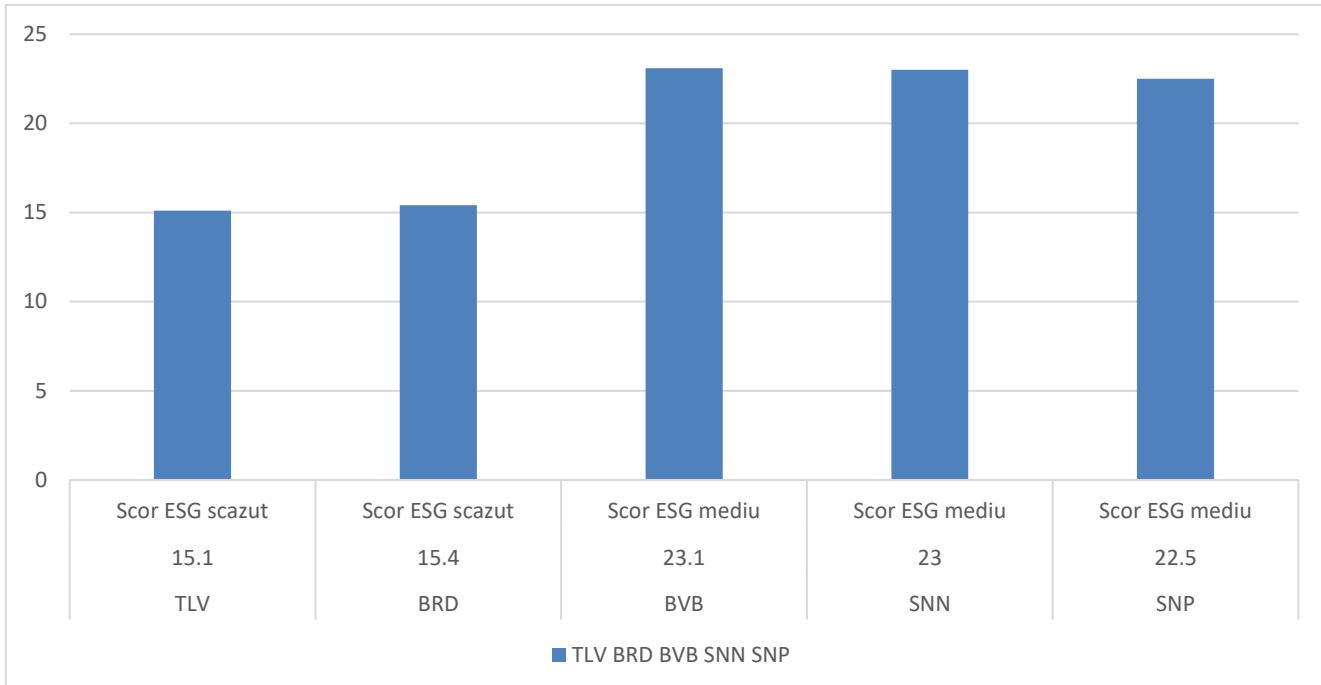
EVERGENT Investments evaluează investițiile din punct de vedere al durabilității, conform unei metodologii procedurale interne care analizează criterii de mediu, sociale și de guvernanta. *Datorită experientei și diversității echipei de analisti, EVERGENT Investments poate avea o acoperire mare a pieței în funcție de sector și tipul de activitate, astfel încât să identifice oportunitățile de investiții pe care le urmărește, aliniate standardelor de durabilitate.*

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

La 30 iunie 2023, peste 50% din portofoliul de active este detinut în emitenti care integrează factorii ESG în activitățile desfasurate. Principalul emitent este Banca Transilvania, care a obținut un ESG Risk Rating foarte bun (15,1) și este încadrată în categoria Low Risk, în ceea ce privește inițiativele și performanțele ESG. Astfel, se confirmă rezultatele banchii în arii cum ar fi: guvernanta ofertei de produse și servicii; politica de excludere a sectoarelor poluante în ceea ce privește creditarea combustibililor fosili; politica de marketing responsabil și inițiativele implementate pentru dezvoltarea capitalului uman.



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



\*Scor ESG conform Sustainalytics.

OMV Petrom si-a setat obiectivul de a atinge neutralitatea din punct de vedere al emisiilor de carbon din operațiuni până în 2050. Compania va acționa în trei domenii-cheie: decarbonarea operațiunilor curente, extinderea afacerilor în domeniul gazelor naturale cu emisii mai reduse de carbon, urmărirea oportunităților de afaceri cu emisii de carbon reduse și zero. Se preconizează că intensitatea emisiilor de carbon din operațiunile OMV Petrom va scădea cu aproximativ 30%, iar intensitatea emisiilor Scope 1-3 va scădea cu aproximativ 20% până în 2030. Înteste o reducere a intensității emisiilor de metan la mai puțin de 0,2% până în 2025, în linie cu țintele internaționale.

Pentru a oferi clienților o gamă de opțiuni de energie cu emisii reduse de carbon pe termen lung, OMV Petrom va investi în producția de energie din surse regenerabile și de biocombustibili. Compania va pune în funcțiune mai mult de 1 GW de capacitate de energie din surse regenerabile în România până în 2030. De asemenea, compania intenționează să depășească 15% biocombustibil din producția totală de combustibil în 2030, cu 150 mii tone pe an etanol celulozic din paie și 450 mii tone pe an de combustibil durabil pentru aviație și motorină din surse regenerabile.

Va fi dezvoltată o infrastructură de mobilitate cu emisii reduse de carbon, cu peste 500 de puncte de alimentare cu combustibili alternativi. Aceasta include cea mai mare rețea pentru vehicule electrice din regiunea operațională a OMV Petrom până în 2030, precum și mobilitatea GNL și investițiile GNC.

În a doua jumătate a deceniuului, compania va intensifica investițiile pentru a profita de oportunitățile în captarea și stocarea carbonului, precum și în hidrogen, care se anticipatează a avea o contribuție semnificativă la decarbonarea țării.

Ca atare, portofoliul OMV Petrom va fi extins pentru a include cinci noi activități cu emisii de carbon reduse și zero, care, împreună, vor reprezenta aproximativ 35% din valoarea cumulată a investițiilor până în 2030 și aproximativ 15% din EBIT CCA excluzând elementele speciale în 2030.

In cursul anului 2022, BRD a continuat să integreze principiile ESG în activitatea desfasurată și a lansat o gama completă de credite verzi: "Expresso verde" și "Habitat Verde", acordând 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 pana în 2025 oferirea de finanțări sustenabile cumulate de peste 1 miliard de euro.

AEROSTAR S.A. a anuntat 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 cresterea sustenabilitatii, la reducerea efectelor de incalzire globala si la obtinerea neutralitatii climatice.

### Portofoliul Private - equity

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

Proiectul “Atria Urban Resort” are in derulare constructia a 350 de apartamente, conform Fazei a III a, in acord cu standardul nZEB de eficiență energetică (consum de energie aproape de zero), respectând principiile ”eco-friendly” și reducerea amprentei de carbon. Clădirile vor fi dotate cu panouri solare pentru prepararea apei calde menajere și cu recuperatoare de căldură.

### Componenta sociala – “Social”

Angajatii sunt esenta mixului de resurse al EVERGENT Investments. Filozofia companiei reflecta credinta intr-o cultura a performantei si a echipei, a oamenilor care impartasesc acelasi sistem de valori.

Compania considera ca o implicare temeinica a angajatilor conduce la performanta, astfel sustine initiativele de diversitate, echitate si promoveaza permanent o cultura a colaborarii. EVERGENT Investments continua imbunatatirea conditiilor de munca si a planurilor de cariera ale angajatilor. Prin urmare, au fost alocate prin buget si sume pentru programe de pregatire continua a angajatilor 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. Iosi 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 sustinutor vehement al educatiei si al excelentei acestieia.

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 parte 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 primul semestru al anului 2023, persoanele desemnate SB/FT și-au îndeplinit responsabilitățile stabilite de legislația în materie și procedurile interne. Principalele operațiuni întreprinse vizează:

- ✓ elaborarea rapoartelor și evaluărilor periodice specifice.
- ✓ efectuarea demersurilor necesare pentru realizarea procesului de evaluare CSB/FT la nivel de Grup și a implementării politicilor și procedurii revizuite în cursul anului 2023, în acord cu legislația la zi.
- ✓ continuarea etapelor și măsurilor necesare de monitorizare la nivelul subsidiarelor în vederea adoptării unor proceduri în funcție de specificul și dimensiunea activității economice desfășurate, precum și de particularitățile relațiilor de afaceri, clienților, produselor și serviciilor, de natură a asigura evaluarea procesului de evaluare a riscului de CSB/FT la nivel de Grup cu respectarea dispozițiilor legale incidente.
- ✓ asigurarea condițiilor pentru instructarea și evaluarea tuturor angajaților companiei, în condițiile stabilite de Regulamentul ASF nr. 13/2019, sens în care întreg personalul responsabil a participat la cursurile de formare profesională obligatorii.
- ✓ întocmirea și difuzarea către angajații companiei a informărilor corespunzătoare în materie.

## 11. Evenimente ulterioare datei de raportare

### 1. Finalizarea etapei I a Programului nr. 8 de răscumpărare acțiuni EVER

La data de 11 iulie 2023 a fost finalizatat Programul nr. 8 de răscumpărare a acțiunilor proprii desfășurat în vederea implementării Hotărârii Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 2 din 27 aprilie 2023 și în conformitate cu Hotărârea Consiliului de administrație nr. 3 din 15 mai 2023.

Rezultatele cumulate ale operațiunilor, derulate în intervalul 17 mai 2023 – 11 iulie 2023, sunt următoarele:

- Număr total acțiuni răscumpărate: 1.000.000;
- Preț mediu răscumpărare lei/acțiune: 1,2587;
- Valoarea totală în lei a acțiunilor răscumpărate: 1.258.686,64;
- Procent răscumpărat din capitalul social al societății: 0,1040%;
- Scopul: răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “*stock option plan*”;
- Intermediar: BT Capital Partners.

### 2. Inițierea etapei a II-a a Programului nr. 8 de răscumpărare acțiuni EVER

A fost inițiată cea de-a II-a etapă din cadrul Programului nr. 8 de răscumpărare acțiuni proprii în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 2 din 27 aprilie 2023 și a Hotărârii Consiliului de administrație din 11 iulie 2023.

Caracteristicile etapei a II-a sunt următoarele:

- Perioada de derulare: 13 iulie 2023 – 12 octombrie 2023;
- Scopul programului: societatea va răscumpara acțiuni pentru respectarea obligațiilor legale privind derularea de programe de tip “*stock option plan*”, conform prevederilor art. 5 (2) lit. c) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 și a politicii de remunerare a personalului aplicabilă la nivelul AFIA;
- Numărul de acțiuni ce pot fi răscumpărate: maxim 3.500.000 acțiuni prin operațiuni în piață, reprezentând 0,3639% din capitalul social;
- Prețul minim per acțiune: prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției;
- Prețul maxim per acțiune: 2,00 lei;
- Volumul zilnic: lichiditatea medie înregistrată în luna iunie 2023;
- Intermediar: BT Capital Partners.

*Raportul de activitate la S1 2023 al Consiliului de administratie aferent Situatiilor financiare individuale interimare simplificate la 30 iunie 2023, a fost aprobat in sedinta CA din 11 august 2023.*

**Claudiu Doroș**  
**Președinte Director general**

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

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

**Georgiana Dolgoș**  
**Director**