



Evergent
INVESTMENTS S.A.

RAPORT

al Consiliului de
Administratie

T3 2023





Claudiu Doros

Director general și Președinte
al Consiliului de administrație



Stimați acționari,

La 30 septembrie 2023 am încheiat un nou trimestru cu rezultate solide. Valoarea totală a activelor EVERGENT Investments a crescut cu 27,7 % față de 30 septembrie anul anterior și se menține peste pragul de jumătate de miliard de euro, determinată de managementul activ al portofoliului, printr-o selecție riguroasă a acțiunilor și o construcție diversificată a portofoliului.

Într-o perioadă cu tensiuni geopolitice în creștere și aversiune mărită la risc, investițiile noastre au fost adaptate contextului economic cu inflație ridicată și rate crescute ale dobânzilor. În timpul fluctuațiilor pe termen mai scurt ale ciclului economic, am acționat rapid pentru a beneficia de oportunități. Astfel, rezultatul net de 136,4 milioane lei înregistrat la 30 septembrie 2023 este în creștere cu 34,5% față de 30 septembrie 2022.

Suntem poziționați pe un trend de creștere, nivelul investițiilor a ajuns la 194,7 milioane de lei în primele nouă luni ale anului 2023, în timp ce continuăm să distribuim dividende investitorilor noștri. Ratele anuale de distribuire a dividendelor din ultimii 15 ani evidențiază puterea financiară a companiei.

Forțele structurale și fluctuațiile ciclice aduc modificări economiei globale și piețelor de capital, inclusiv celei locale, prin urmare și modului în care investim. Identificarea acestor tendințe ne oferă puncte de referință care ne ghidează deciziile investiționale.

Performanța companiei

Valoarea totală a activelor

2.800 milioane lei

în creștere cu 27,7% față de 30 septembrie 2022

Valoarea activului net

2.500 milioane lei

în creștere cu 20,9% față de 30 septembrie 2022

Performanța companiei

Valoarea unitară a activului net

2,7321 lei

în creștere cu 24,3% față de 30 septembrie 2022

Rezultatul net

136,4 milioane lei

Rezultatul net înregistrat la 30 septembrie 2023 este de 136,4 milioane lei, compus din 84,5 milioane lei profit net și 51,9 milioane lei câștig net din vânzarea activelor financiare reflectat în rezultatul reportat, tratament contabil conform IFRS 9.

Valoarea investițiilor în valori mobiliare

194,7 milioane lei

Investițiile în valori mobiliare realizate au fost de 194,7 milioane lei în primele noua luni ale anului 2023, reprezentând 63,8% 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, portofoliul de acțiuni cotate deține ponderea principală, de 71,9%, în timp ce ponderea acțiunilor necotate este de 9,7%. Se mențin ca sectoare principale în structura portofoliului, sectorul financiar – bancar cu 43,9% și sectorul energie -industrial cu 24,3 % din valoarea totală a activelor.

Strategia investițională

Filozofia 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.

Aceste portofolii sunt principalele generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.

Valorificarea portofoliul SELL prin 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 fiecărui proiect în parte. Obiectivul nostru este de a crea companii mai puternice și valoare sustenabilă pe termen lung.

Proiecte în desfășurare și/sau finalizate



Proiectul "Ferma de afine"

- cu o deținere de 100% prin Agointens SA și EVER AGRIBIO SA (filială înființată în anul 2022, având ca obiectiv intrarea pe segmentul bio, cu potențial mare de creștere), proiectul 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.



Proiect imobiliar

- cu o deținere de 50% prin Străulești Lac Alfa SA, proiectul vizează construirea în 4 faze a unui ansamblu rezidențial care include 1.378 de 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 de apartamente este finalizată. Faza 2 cuprinde 398 de apartamente, a fost finalizată în decembrie 2021 și au fost vândute 326 de apartamente. În prezent, este în derulare construirea Fazei 3 cu 350 de apartamente, conform standardelor nZeb de eficiență energetică.



Proiect



Faza 1 - finalizată



Faza 2 - finalizată



Proiect imobiliar Iași

dezvoltat prin EVERLAND SA, din Bd. Primăverii, nr 2, situat pe un teren cu suprafața de 2,55 ha, proiectul 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 dezvoltare 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 din Iași.



Proiect



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 suprafața 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 autorizare de construire, înălțimile și suprafețele finale pot fi optimizate pentru cea mai bună utilizare.

Proiecte în desfășurare și/sau finalizate



-în proiectul "Veranda Mall" avem o deținere indirectă de 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA si Nord SA. Suprafața inchiriabilă a mall-ului este de aproximativ 34.000 mp de galerii comerciale. Mallul deține și un cinema multiplex cu 12 sali de proiecție. Compania are în curs de execuție un sistem fotovoltaic amplasat pe clădire care va acoperi 20-30% din necesarul de energie electrică folosit pentru încălzirea, răcirea și iluminatul mall-ului. Acest aspect face parte din strategia de dezvoltare a surselor de energie curată și este o acțiune importantă în direcția decarbonizării și a combaterii schimbărilor climatice. Scăderea consumului de energie și dezvoltarea surselor de energie mai curate sunt esențiale pentru atingerea obiectivelor companiei în materie de climă și soluționarea dependenței de surse externe și de reducere a amprente de carbon. Activitatea mallului Veranda s-a îmbunătățit constant și a depășit nivelul înregistrat anterior pandemiei.



Proiect finalizat

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 într-o 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 Doros
Președinte Director general

1. Analiza activității

- 1.1. Performanțe.
- 1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate.
 - 1.2.1. Portofoliul ENERGIE – INDUSTRIAL.
 - 1.2.2. Portofoliul FINANCIAR – BANCAR.
 - 1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments.
 - 1.2.4. Portofoliul SELL.
 - 1.2.5. Stadiul implementării programului investițional 2023.

2. Poziția și performanța financiară

- 2.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Poziția financiară.
- 2.2. Indicatori de performanță.
- 2.3. Gradul de realizare al Bugetului de venituri și 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 expusă EVERGENT Investments.
- 3.4. Simulări de criză.

4. Acțiunea Ever

- 1.1. Politica de dividend
- 1.2. Achiziția propriilor acțiuni

5. Audit intern

6. Conformitate

7. Activitatea de asistență, consultanță și reprezentare juridică

8. Guvernanța corporativă

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

9. Abordarea ESG

10. Activitatea de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului

11. Evenimente ulterioare perioadei de raportare

Anexe:

- 1. Anexa 1 - Situația activului net la 30.09.2023
 - Anexa 1.1. - Situația activelor și datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – A10)
 - Anexa 1.2. - Situația activelor și situația detaliată a investițiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – A11)
- 2. Anexa 2 - Situațiile financiare individuale interimare simplificate la 30 septembrie 2023, întocmite în conformitate cu IAS 34 Raportarea financiară interimară și aplicând Norma ASF nr. 39/2015 privind aprobarea reglementărilor contabile conforme cu IFRS
- 3. Anexa 3 - Situația litigiilor la 30.09.2023
- 4. Anexa 4 - Raportări BVB, ASF – T3 2023

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

Data raportului: 15 noiembrie 2023

Denumirea emitentului: EVERGENT Investments SA

Sediul social: Str. Pictor Aman nr. 94 C, Bacău

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

CIF: 2816642

ORC: Jo4/2400/1992

EUID: ROONRC J/04/2400/1992

LEI: 254900Y1O0025N04US14

Capital social subscris și vărsat: 96.175.359,2 lei

Numărul acțiunilor emise: 961.753.592

Valoarea nominală: 0,1 lei/acțiune

Structura acționariatului: 100% privată

Free float: 100%

Nr. Registru ASF: PJR09FIAIR/040003

Piața reglementată pe care se tranzacționează valorile mobiliare emise: Bursa de Valori București, categoria Premium

Identificatori internaționali: Bursa de Valori București: EVER; ISIN: ROSIFBACNORo; Bloomberg FIGI: BBG000BMN556; Reuters RIC: ROEVER.BX

Domeniul de activitate

TIPUL SOCIETĂȚII DE INVESTIȚII

EVERGENT

Investments este un AFLA, poziționat în principal pe piața românească, ca fond închis destinat investitorilor de retail (FIAIR), cu investiții preponderent în acțiuni, cu grad mediu de risc și plasamente temporare de lichiditate în instrumente cu venit fix.

Cadrul legal - EVERGENT Investments SA este încadrată, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR), cu o politică de investiții diversificată, închis, autoadministrat, autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu Autorizația nr. 101/25.06.2021 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Legii nr. 31/1990 privind societățile și reglementările ASF emise în aplicarea legislației primare.

Scopul – creșterea valorii activelor administrate.

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

Obiectul de activitate constă în:

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

1. Analiza activității

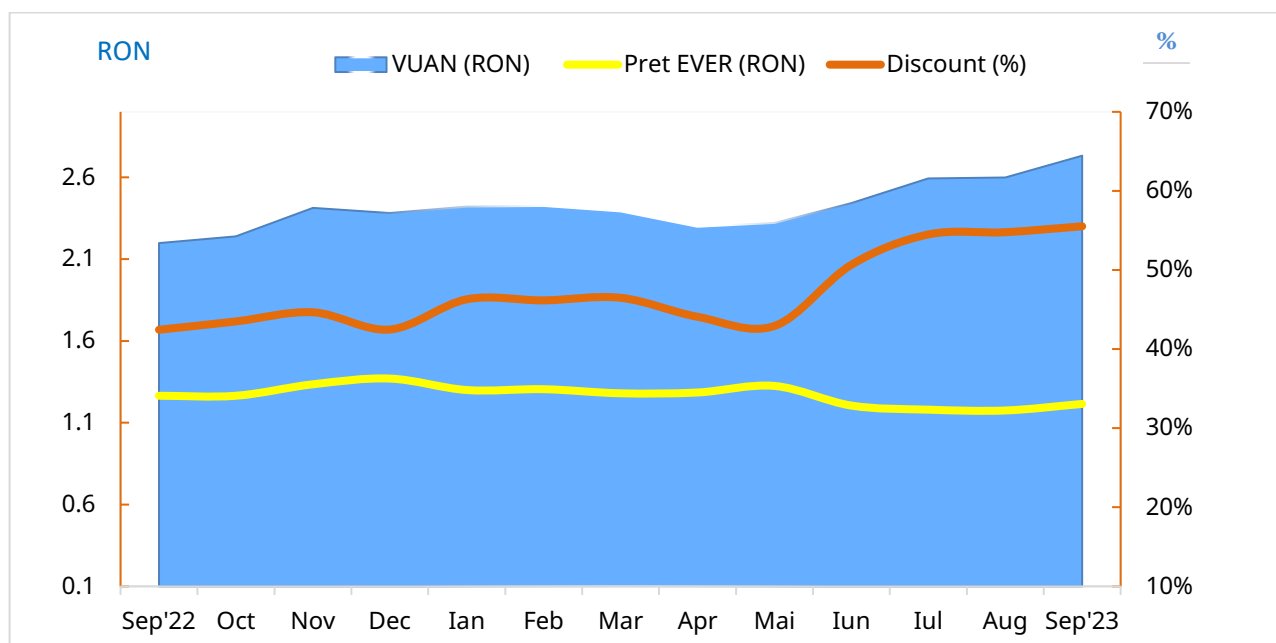
1.1. Performanțe

Valoarea activelor administrate

Indicator	2021	T3 2022	2022	T3 2023	T3 2023 / T3 2022 %
Total activ (mil lei)	2.553	2.192	2.365	2.800	+27,7
Activ net (mil lei)	2.383	2.067	2.215	2.500	+20,9
VUAN (lei)	2,49	2,198	2,38	2,732	+24,3
Preț piață (lei)	1,22	1,27	1,37	1,22	-4,0
Discount (%) Preț piață / VUAN	51	42	42	56	+14,0pp

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

Evoluția VUAN / Preț EVER / Discount (YoY)

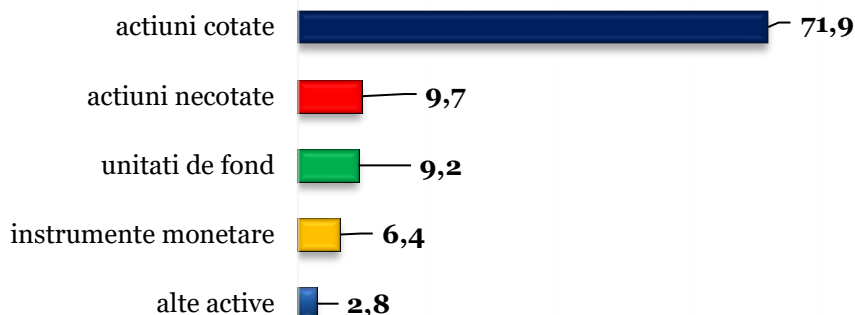


Structura portofoliului

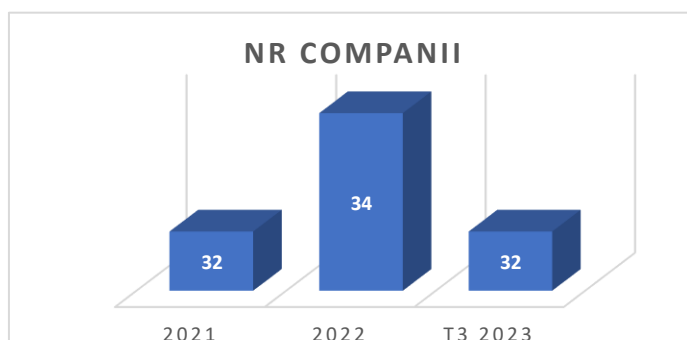
Structura activelor (% din val, totala a activelor)	2021	T3 2022	2022	T3 2023	T3 2023 – T3 2022
Acțiuni, din care:	79,1	81,8	82,2	81,6	-0,2
- cotate	70,2	70,8	71,4	71,9	+1,1
- necotate	8,9	11,0	10,8	9,7	-1,3
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unități fond)	12,3	12,2	11,2	9,2	-3,0
Instrumente monetare (depozite, disponibilități)	6,3	3,4	4,5	6,4	+3,0
Alte active	2,3	2,6	2,1	2,8	+0,2

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

Obiectiv:
 Menținerea ponderii
 principale în acțiuni,
 respectiv acțiuni cotate


Numărul companiilor din portofoliu

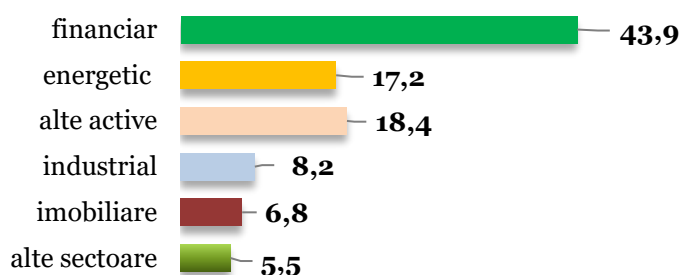
Obiectiv:
 Scăderea numerică a
 participațiilor și creșterea
 expunerii per emitent,
 pentru creșterea eficienței
 actului de administrare.


Expunerea sectorială

Expunerea sectorială (% din val. totală active)	2021	T3 2022	2022	T3 2023	T3 2023 - T3 2022
Financiar	44,8	39,4	42,2	43,9	+4,5
Energie	13,2	19,5	17,3	17,2	-2,3
Industrial	6,6	8,3	7,6	8,2	-0,1
Imobiliare	8,8	7,5	8,7	6,8	-0,7
Alte sectoare	5,7	7,1	6,4	5,5	-1,6

Expunerea sectorială – 30 septembrie 2023 (% din valoarea totală a activelor)

Obiectiv:
 Menținerea și optimizarea
 sectoarelor financiar-bancar
 și energetic-industrial ca
 piloni de stabilitate ai
 portofoliului



Top companii/dețineri din portofoliu – 30 septembrie 2023

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	% deținere în capitalul social al emitentului	> 1% din val. totală active
BANCA TRANSILVANIA	6,068	38,3
OMV PETROM	1,031	13,1
AEROSTAR	15,174	7,1
ROMGAZ	0,616	3,8
BRD	0,924	3,6
STRĂULEȘTI LAC ALFA	50,00	2,2
AGROINTENS	100,00	2,1
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	31,42	2,0
EVER IMO	100,00	1,7
EVERLAND	100,00	1,7
CASA	99,774	1,2
TRANSILVANIA INVESTMENTS ALLIANCE	4,85	1,0
TOTAL		77,8

Metodologia de calcul a valorii activului net EVERGENT Investments SA

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

Compania **revizuieste anual politicile și procedurile de evaluare a activelor și le comunică investitorilor**, conform prevederilor legale. Astfel, prin raportul curent din 28.02.2023, a fost informată piața în sensul că s-au revizuit politicile și procedurile de evaluare a activelor și că acestea sunt disponibile pe site www.evergent.ro, respectiv:

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

Evoluție comparativă în cadrul sectorului 30.09.2023 / 30.09.2022

EVERGENT Investments are cel mai mare randament al dividendului (7,4%) la 30.09.2023 în cadrul sectorului în care activează și înregistrează al doilea cel mai scăzut discount al prețului față de VUAN, de 55,5.

De asemenea, EVERGENT ocupă a treia poziție în privința capitalizării de piață, cu 1,16 miliarde lei, după SIF4 (1,22 miliarde lei) și LION (1,21 miliarde lei). Față de 30.09.2022, capitalizarea companiei a scăzut în cazul EVERGENT cu aproximativ 4%. Valoarea activului net de 2,5 miliarde lei plasează EVERGENT pe locul trei în cadrul societăților de investiții financiare, după LION (3,81 miliarde lei) și SIF5 (2,58 miliarde lei).

Milioane lei	LION	EVER	TRANSI	SIF4	SIF5
Activ net 30.09.2023	3,810.74	2,500.31	1,585.52	2,189.63	2,576.64
Activ net 30.09.2022	2,989.34	2,067.69	1,280.73	1,759.86	1,990.35
Evolutie NAV 23/22%	27.48%	20.92%	23.80%	24.42%	29.46%
Lichiditati 30.09.2023*	282.05	190.43	72.39	174.24	63.34
Lichiditati 30.09.2022*	200.75	73.79	32.79	187.67	71.41
Evolutie lichiditati 23/22%	40.50%	158.07%	120.77%	-7.16%	-11.30%
Rezultatul exercitiului 30.09.2023	242.93	84.56	151.99	147.19	49.38
Rezultatul exercitiului 30.09.2022	7.27	87.00	55.07	-63.90	175.03
Capitalizare 30.09.2023	1,212.95	1,168.53	603.32	1,220.12	885.00
Capitalizare 30.09.2022	1,262.78	1,216.62	555.75	953.34	860.00
Evolutie capitalizare 23/22%	-3.95%	-3.95%	8.56%	27.98%	2.91%
VUAN 30.09.2023	7.5234	2.7321	0.7352	2.8769	5.4245
Pret 30.09.2022	2.390	1.215	0.279	1.555	1.770
Discount pret/ VUAN 30.09.2023	68.2%	55.5%	62.1%	45.9%	67.4%
Discount pret/ VUAN 30.09.2022	58.4%	42.4%	56.8%	47.5%	59.0%
Dividend 2022	0.000	0.090	0.014	0.000	0.000
DY%	0.00%	7.41%	5.02%	0.00%	0.00%
Nr. actiuni	507,510,056	961,753,592	2,162,443,797	784,645,201	500,000,000

*disponibilitati, depozite, titluri de stat

1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate

EVERGENT Investments are definite patru portofolii: FINANCIAR-BANCAR, ENERGIE-INDUSTRIAL, SELL și PRIVATE EQUITY. Administrarea participațiilor din portofolii s-a realizat conform strategiei și a Programului de activitate 2023, respectiv:

- ✓ *Creșterea portofoliul Private-Equity* - abordare de tip “private equity” în cadrul unor dețineri majoritare existente (real estate, agricol, IT).
- ✓ *Creșterea performanței portofoliilor Financiar – Bancar și Energie – Industrial* - portofolii listate care oferă lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentând principalele generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.
- ✓ *Restructurare pentru portofoliul SELL* – vânzarea portofoliului istoric de acțiuni.

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

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 3 al anului 2023 nu a fost foarte profitabil pentru piețele de capital internaționale, dar acest lucru nu s-a reflectat și la BVB, ai cărei indici au avut performanțe superioare comparativ cu piețele relevante.

Bursa locală și-a revenit după un T2 2023 mai slab, în al treilea trimestru al anului a avut cea mai bună evoluție dintre piețele comparabile.

În T3 2023 evoluția BVB a fost peste media bursei internaționale, motivată și de intrarea bursei în atenția investitorilor străini datorită IPO-ului Hidroelectrica.

Variațiile din ultimele 12 luni sunt ridicate deoarece se raportează la un moment în care multe dintre piețele de capital erau afectate de războiul din Ucraina. Astfel creșterile cele mai mari provin, în principal, din piețele care au avut cele mai mari scăderi la începutul războiului.

Indice	Evoluție T3 2023 (%)	Evoluție 12 luni (%)	Deviație standard (%)
BET-BK	11,19	43,78	10,54
BUX	1,28	69,22	21,88
Nasdaq Composite	-4,12	25,00	11,48
DAX	-7,10	38,03	13,14
CAC 40	-5,99	34,57	11,91
PX	0,58	31,70	12,36
SAX	0,14	3,70	3,16
SOFIX	9,99	39,88	11,83
S&P 500	-3,65	19,59	7,03

Pe fondul atenuării crizei energetice, rata anuală a inflației a scăzut în septembrie la 8,8% de la 16,4% în decembrie 2022.

1.2.1. Portofoliul FINANCIAR - BANCAR

Sectorul financiar-bancar rămâne principalul pilon investițional al EVERGENT Investments, acesta reprezentând 43,9% din total active la 30 septembrie 2023, față de 41,3% la 30 septembrie 2022.

După șocurile induse de criza pandemică și de agravarea situației geopolitice din regiune în urma conflictului din Ucraina, mediul macroeconomic a fost marcat de presiuni inflaționiste puternice, o tendință accelerată de majorare a dobânzilor de piață și o volatilitate crescută.

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

Războiul din Ucraina și sancțiunile asociate, precum și noul conflict izbucnit în Orientul Mijlociu, continuă să genereze incertitudini și riscuri însemnate pentru activitățile economice și 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.

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

Sistemul bancar românesc este bine capitalizat, așa cum reiese din rata de acoperire a capitalului de 22,83% la sfârșitul lunii iunie 2023 (23,40% la sfârșitul lunii decembrie 2022), rămânând peste media UE (20,0% la sfârșitul lunii iunie 2023).

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.

Deciziile de politică monetară ale FED și BCE, precum și atitudinea băncilor centrale din regiune, continua să fie relevante.

În cel de-al treilea trimestru al anului 2023 inflația a continuat să scadă în linie cu previziunile, ajungând la 9,43% la finalul lunii august. Rata anuală a inflației în luna septembrie 2023 este 8,8%.

Statisticile BNR indică scăderea generalizată a marjelor nete de dobândă din sectorul bancar, în august, evoluție influențată de o serie de factori, inclusiv deteriorarea activității din sfera economiei reale, deciziile și semnalele de politică monetară (Zona Euro, SUA și România) și climatul din piețele financiare internaționale.

Datele Băncii Naționale a României (BNR) indică accelerarea ritmului lunar al creditării la 0,6% în septembrie, la nivelul record de 381,2 miliarde RON. Dinamica anuală a decelerat la 4,5% (minimul din octombrie 2020), pe fondul nivelului ridicat al costurilor de finanțare și deteriorării climatului din sfera economiei reale. Între decembrie 2022 și septembrie 2023 creditarea populației și creditul acordat companiilor au urcat cu 0,8% YTD, respectiv 8,4% YTD.

Conform prognozelor revizuite, creditul neguvernamental ar putea crește cu rate medii anuale de 7,2% în 2023, 7,0% în 2024, respectiv 8,5% în 2025.

Statisticile BNR indică majorarea soldului depozitelor neguvernamentale cu ritmuri în accelerare în septembrie (2,7% lună/lună și 11,4% an/an, la 547,9 miliarde RON – maxim istoric), evoluție susținută de nivelul ridicat al ratelor nominale de dobândă și incertitudinilor. Raportul credite-depozite s-a redus de la 71,0% în august la 69,6% în septembrie.

Creditul neguvernamental denominat în RON a crescut cu 0,1% lună/lună la 258,3 miliarde RON în august, pe fondul creșterii componentei populației cu un ritm lunar de 0,7%, la 149,6 miliarde RON.

Creditul acordat populației a crescut cu doar 0,5% YTD la 172,3 miliarde RON în august: declinul pe segmentul locuințe cu 1,4% YTD la 104,7 miliarde RON (cel mai ridicat nivel din mai 2023) a fost contrabalansat de majorarea componentei consum cu 3,1% YTD la 64,6 miliarde RON (maximul din septembrie 2010).

Ministerul de Finanțe a redeschis o emisiune de titluri scadente în aprilie 2030 și s-a împrumutat cu 653,8 milioane RON (peste volumul programat de 600 milioane RON), la un cost mediu anual de 7,04%, în creștere cu șapte puncte de bază comparativ cu nivelul de la licitația din septembrie.

Datele comunicate în septembrie de BNR arată redinamizarea soldului depozitelor neguvernamentale în august, evoluție determinată de nivelurile ridicate ale presiunilor inflaționiste, ratelor nominale de dobândă și incertitudinilor.

Riscurile la adresa evoluției cursului de schimb al leului rămân ridicate, din cauza dimensiunii încă considerabile a dezechilibrului extern, a incertitudinilor asociate procesului de consolidare fiscală, și a diferențialului diminuat al ratei dobânzii interne față de țări dezvoltate.

Perspectivile pentru anul 2023 corespund cu o încetinire a activității economice și o persistență a inflației ridicate la nivelul țărilor europene. În condițiile în care procesul de scadere 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 înăsprii standardelor de creditare ale băncilor și a unei înclinații mai reduse spre consum și investiții.

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 incertitudinile economice și geopolitice persistă. Cea mai mare parte a portofoliului de titluri este evaluată la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (61,6%, decembrie 2022), cu impact direct asupra fondurilor proprii, respectiv asupra solvabilității.

BANCA TRANSILVANIA (TLV) – cea mai importantă instituție bancară din sistem rămâne principala deținere, care furnizează stabilitate și creștere portofoliului EVERGENT Investments.

Banca Transilvania este cea mai mare bancă din România și din sud-estul Europei. Ca bancă universală, acoperă toate segmentele de clienți și linii de business în sectorul financiar. Are o cota de piață de 20%, aproape 4 milioane de clienți, peste 9.200 de angajați, soluții de online banking și 500 de sedii în 180 de localități.

Banca Transilvania este, și în acest an, cel mai puternic brand românesc, cu un rating de elită AAA+, conform analizei Brand Finance. Cu o valoare a brandului în creștere cu 25% față de anul precedent, BT a ajuns la o valoare de 494 milioane de euro, ocupând poziția 4 în topul celor mai valoroase branduri românești. Totodată, pentru al doilea an consecutiv, BT se află în topul celor mai puternice 10 branduri bancare la nivel mondial.

Acțiunea TLV a generat an de an valoare pentru acționari și este inclusă în indicii FTSE Global Equities Index Series (2020), fiind unul dintre cei mai lichizi emitenți listați la BVB.

Banca Transilvania a obținut și în acest an un ESG Risk Rating foarte bun, Low Risk, în urma analizei Sustainalytics. Ratingul BT este 15,1 (2023), față de 17 (2022) - 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.

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. Ca urmare, AGAO din data de 29 septembrie 2023 a aprobat distribuirea de dividende din profitul anului 2022, precum și din rezervele aferente altor ani, în suma de 897.540.893 lei din rezervele de profit net aferente anului 2022, precum și suma de 4.914.768,77 lei din rezervele de profit net aferente anilor precedenți. Astfel, suma totală de 902.455.661,77 lei este acordată sub formă de dividende, în numerar. Aprobarea fixării unui dividend brut/acțiune de 1,13 lei (a luat în considerare numărul acțiunilor cu drept la dividend de la data de înregistrare).

În vederea îndeplinirii cerințelor legale de datorii eligibile MREL (valabile la nivel european), Banca Transilvania a vândut, în primele 9 luni ale anului 2023, obligațiuni de 600 milioane de euro, în cadrul unei emisiuni suprasubscrise în doar câteva ore. Investitorii au plasat ordine de peste 850 de milioane de euro. Peste 80% din totalul emisiunii a fost subscrisă de investitori internaționali din aproape 20 de țări. Emisiunea constă în obligațiuni senior non-preferențiale 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 Băncii Transilvania 100 milioane de euro ca parte a unui pachet de obligațiuni subordonate de 200 milioane de euro, alături de Asian Infrastructure Investments, iar în luna august emisiunea internațională de obligațiuni a fost suplimentată cu încă 190 milioane de euro.

Banca este bine capitalizată, atât prin încorporarea profiturilor realizate, cât și prin sumele atrase în cadrul emisiunilor de obligațiuni din acest an.

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

În primele trei trimestre ale anului 2023, evoluția prețului acțiunii pe piața de capital a determinat vânzarea a foarte puține acțiuni TLV prin intermediul mecanismului mai sus menționat, deoarece a existat riscul ca expunerea pe emitentul Banca Transilvania să se apropie de limita admisă de 40% din activul total, într-o perioadă limitată de timp.

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

Banca își propune să crească în mod sănătos și constant, sprijinind trecerea economiei românești către sustenabilitate. Modelul de afaceri prezintă risc moderat axat exclusiv pe piața internă și pe împrumuturi diversificate. BRD a reușit să traverseze turbulențele generate de pandemie cu bine, fără să-și pună bilanțul în pericol.

În primele nouă luni ale anului 2023, BRD a continuat să susțină mediul de afaceri din România, a fost un finanțator activ, atât al companiilor eligibile în cadrul programului IMM Invest Plus, cât și al beneficiarilor de fonduri nerambursabile de stat/ UE. În cadrul programului IMM Invest Plus, producția de credite a înregistrat o creștere de 31% față de anul precedent în primele 9 luni din 2023, ajungând la 1,97 miliarde RON, comparativ cu 1,50 miliarde RON pentru primele 9 luni din 2022.

Soldul creditelor nete a înregistrat o creștere de 10% față de perioada similară a anului 2022, susținută de o activitate de creditare robustă pe segmentul corporate, în timp ce dinamica pe segmentul retail a fost mai moderată, reflectând impactul înăsprii condițiilor financiare, al majorării ratelor dobânzilor și al creșterii incertitudinilor privind perspectivele.

BRD Group a înregistrat o performanță financiară remarcabilă în primele nouă luni ale anului, cu o creștere notabilă a veniturilor, astfel profitul net înregistrat în primele 9 luni din 2023, de 1.191 milioane RON, este în creștere cu 19,4% în dinamica anuală, față de 998 milioane RON în primele 9 luni din 2022.

Conform raportului băncii, rata fondurilor proprii totale a ajuns la 21,2% la 30 septembrie 2023, cu puțin sub nivelul de la 31 decembrie 2022 (fondurile proprii incluzând profitul net al anului 2022 și impactul integral al rezervei OCI, adică fără să includă tratamentul temporar al câștigurilor și pierderilor nerealizate aferente instrumentelor de datorie evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global – ajustarea OCI quick fix) și de la 30 septembrie 2022 (22,0%, nivel ce include rezultatul net din S1 2022 și ajustarea OCI quick-fix).

De asemenea rata fondurilor proprii de nivel I a fost 17,8% la 30 septembrie 2023 în comparație cu 18.0% la 31 decembrie 2022 și 18,2% la 30 septembrie 2022. Rata fondurilor proprii totale a BRD după distribuirea dividendelor excepționale ar fi de 19,4% la sfârșitul lunii septembrie 2023.

Banca a convocat AGOA în data de 14 decembrie 2023, pentru aprobarea repartizării sub formă de dividende a sumei de 642.961.341 lei, reprezentând 50%, din rezultatul reportat aferent anului 2022 (dividendul brut propus este de 0,9226 lei / acțiune), ca o plată excepțională.

Transilvania Investments Alliance (TRANSI)

Deținerile de acțiuni TRANSI reprezentau 1,04% din activele totale ale EVERGENT Investments la 30 septembrie 2023. Compania urmărește creșterea valorii activelor administrate prin maximizarea randamentelor agregate și vizează continuarea procesului de restructurare a portofoliului, îmbunătățirea lichidității acestuia și promovarea instrumentelor de remunerare eficientă și atractivă a acționarilor. Transilvania Investments vizează maximizarea potențialului 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 deținerea de 4,33%, o poziție importantă în acționariatul BVB, este benefică pentru acționarii noștri, în contextul actual.

Piața de capital din România traversează una dintre cele mai bune perioade din istorie, astfel valoarea totală de tranzacționare realizată la Bursa de Valori București în primele 8 luni a depășit recordul înregistrat în tot anul 2022.

Lichiditatea măsurată prin prisma valorii totale de tranzacționare cu toate tipurile de instrumente financiare listate pe Piața Reglementată a Bursei de Valori București (BVB) a atins un nou nivel record de 24,5 miliarde lei (5 miliarde euro) în primele 8 luni ale acestui an. Tot în primele 8 luni, a fost depășit pragul de 1 milion de tranzacții realizate la BVB iar de la începutul anului, piața de capital din România a crescut cu 17,8% prin prisma indicelui BET-TR, care include și dividendele.

Trimestrul 3 al anului 2023 a fost un trimestru record, atât în privința activității pe piețele primare, cât și prin lichiditatea zilnică înregistrată ca urmare a IPO-ului de succes al Hidroelectrica de 9,2 mld RON.

Astfel, BVB a înregistrat un profit net de 18,27 mil. lei, în creștere cu 74% față de T3 2022 și o marjă netă de 50%, impactată direct din listarea Hidroelectrica (H2O), precum și din efectul ulterior listării asupra activității de tranzacționare.

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 24,3% în total active la 30 septembrie 2023 față de 26,1% la 30 septembrie 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 tranziția 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 tranziție, indispensabili în cadrul economiei europene, pentru atingerea țintelor de neutralitate până în 2050.

EVERGENT Investments are intenția de a investi în produse financiare verzi. Această 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 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 procedurate intern care analizează criteriile de mediu, sociale și de guvernanta. Evaluarea investițiilor din punct de vedere al durabilității se efectuează pe baza datelor publice disponibile în cazul companiilor listate sau a datelor obținute la nivelul conducătorilor emitenților 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 tranziția 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 arie se pot încadra agricultura, industriile producătoare de energie regenerabilă (hidro, fotovoltaică) sau cu emisii scăzute de carbon (energie nucleară sau produsă de centralele moderne cu turbine cu gaz în ciclu combinat, care produc mai puțin de jumătate din volumul de dioxid de carbon (CO₂) comparativ cu centralele pe carbune de dimensiuni echivalente.

Conform scenariului România Neutră, România își propune să devină neutră din punct de vedere climatic în 2050, ajungând la o reducere a emisiilor nete cu 99% în 2050, comparativ cu nivelul din 1990. România a început deja procesul de decarbonizare prin reducerea emisiilor cu 62% în 2019 față de nivelul din 1990. Cu toate acestea, sunt necesare eforturi suplimentare pentru atingerea neutralității climatice în 2050. Este necesară, mai întâi, atingerea jalonului din 2030: 78% reducere a emisiilor nete față de nivelul din 1990. Atingerea țintelor e posibilă doar prin punerea în aplicare a politicilor și măsurilor potrivite fiecărui sector, pentru atingerea obiectivelor sectoriale privind reducerea emisiilor. În cazul unora dintre sectoare, e nevoie mai întâi de oprirea tendinței de creștere a emisiilor, urmată de inițierea și derularea procesului de scădere a emisiilor.

Conform scenariului selectat RO Neutră, ponderea SRE în consumul final brut de energie va fi de 86,1% în 2050 și 36,2% în 2030. Analizând la nivel sectorial, se constată o creștere a consumului final brut de energie din SRE în sectoarele transport, producția de energie electrică și domeniul încălzire și răcire. Ponderea SRE în sectorul transporturilor atinge aproximativ 95%, ca urmare a utilizării susținute a

energiei electrice și a hidrogenului. În scenariul Mediu, ponderea SRE în transporturi va fi de aproximativ 80%. Ponderile sunt atât de ridicate întrucât, conform Directivei (UE) 2018/2001 privind promovarea utilizării SRE, consumul de energie electrică din SRE în transport este cuantificat cu un factor mai mare de 1 (de exemplu, 4 pentru transportul rutier și 1,5 pentru transportul feroviar).

Creșterea majoră a producției de energie electrică din surse eoliene și solare, precum și din hidrogen verde, contribuie la creșterea ponderii SRE în sectorul producției de energie electrică (SRE-E) la aproximativ 80% în 2050 în scenariul RO Neutră. Ponderea SRE-E include energia electrică produsă din SRE și folosită pentru producerea de hidrogen verde.

OMV PETROM (SNP)

În trimestrul 3, 2023, veniturile din vânzări au scăzut cu 43% comparativ cu T3 2022, influențate negativ de prețuri mai mici ale mărfurilor și de volume mai mici aferente vânzărilor de energie electrică, compensate doar parțial de volume mai mari de gaze naturale vândute.

Vânzările din segmentul Rafinare și Marketing au reprezentat 72% din totalul vânzărilor consolidate, vânzările din segmentul Gaze și Energie au reprezentat 28%, în timp ce vânzările din segmentul Explorare și Producție au reprezentat numai 0,1% (vânzările din Explorare și Producție fiind, în mare parte, vânzări în interiorul Grupului, nu către terți).

Rezultatul din exploatare în T3 2023 a scăzut la valoarea de 2.417 mil lei, comparativ cu 5.203 mil lei în T3 2022, ca urmare a contribuției mai mici din partea tuturor segmentelor de activitate, reflectând în principal prețuri de piață semnificativ mai mici și intervenții suplimentare în sfera de reglementare în segmentul Gaze și Energie, marje mai mici în segmentul Rafinare și Marketing, precum și prețuri în scădere în segmentul Explorare și Producție ca urmare a cotațiilor mai mici.

În 12 mai 2023, Legea nr. 119/2023 de aprobare a OUG 186/2022 a introdus obligația de plată pentru anii 2022 și 2023 a unei contribuții de 350 lei pentru fiecare tonă de țiței procesat pentru companiile cu activități de extracție și rafinare a țițeiului. Prin urmare, OMV Petrom a înregistrat în T3 2023 contribuția de solidaritate pe țițeiul rafinat în suma de 372 mil lei.

Profitul net a fost de 1.604 mil lei (T3 2022: 4.510 mil lei). În primele 9 luni din 2023, profitul net a fost în suma de 2.548 mil lei.

Având în vedere poziția foarte bună de cash (15,3 mld.lei), precum și mediul de piață favorabil, estimăm un randament superior al dividendului și anul viitor.

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 perimetrul offshore Neptun Deep, care este înaintat spre confirmare Agenției Naționale pentru Resurse Minerale (ANRM).

Aspecte-cheie estimate privind proiectul Neptun Deep (100%):

- Investițiile totale pentru dezvoltare sunt estimate până la 4 mld. 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 zăcămintului)
- 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 CO₂/bep, semnificativ sub media industriei de 16,7 kg CO₂/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.

Perimetrul 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 zăcămintul 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.

HIDROELECTRICA (H2O)

Compania este 100% producător de energie verde, cu intenția de investiții numai în regenerabile.

Politica de dividende a Hidroelectrica indică un payout minim de 90% cu posibilitatea acordării de dividende speciale. Dividendele au reprezentat 131% din profitul net în perioada 2019 – 2022.

În timp ce H2O își va menține rolul de jucător cheie pe piața de producție, schimbarea strategiei către o activitate mai echilibrată între producție și furnizare ar trebui să aibă un impact pozitiv asupra profitabilității companiei

În plus, Hidroelectrica beneficiază de un nivel scăzut de îndatorare (poziție netă de numerar și investiții pe termen scurt de 2,2 mld. lei la S1 2023) și este capabilă să genereze fluxuri de numerar considerabile în fiecare an.

România are unele dintre cele mai bune condiții pentru RES din UE, în domeniul eolian, solar și hidro. Hidroelectrica ar trebui să fie un lider în cursa RES, finanțată în mare măsură din fonduri UE.

Pe lângă avantajul geografic, structurii costurilor și bazei de clienți, profitabilitatea Hidroelectrica este strâns corelată cu prețurile regionale ale energiei electrice.

Strategia companiei se axează pe trei obiective:

- Optimizarea portofoliului hidro existent

Până în 2030, compania intenționează să re tehnologizeze 1,1 Gw, sau 17% din activele hidro, cu adăugarea a 240 Mw capacitate instalată (+4%) și poate extinde durata de viață a activelor cu 30 de ani

- Dezvoltarea capacităților regenerabile

Business planul companiei prevede adăugarea până în 2027 a 206 Mw de capacitate hidro și 59 Mw de capacitate eoliană/solară.

Compania intenționează să-și majoreze capacitățile pe termen lung cu peste 0,1 GW în capacități hidro, 1GW în capacități eoliene onshore și offshore și peste 2 GW capacități solare terestre și plutitoare.

- Extinderea activității de furnizare

Compania intenționează să crească activitatea de furnizare de la 3,7 TWh în 2022 la 8 Twh în 2027.

ROMGAZ (SNG)

În S1 2023, Romgaz a realizat venituri totale mai mici cu 2.478,9 milioane lei, înregistrând o scădere de 32,6%, ca urmare a următorilor factori:

- diminuarea cifrei de afaceri din vânzarea gazelor naturale (4.283,68 milioane lei în S1 2023 față de 6.694,78 milioane lei în S1 2022); cantitatea livrată a fost cu 5,5% mai mică decât în S1 2022, un efect important în diminuarea cu 36,01% a cifrei de afaceri din vânzarea gazelor naturale având obligația impusă de OUG nr.27/2022 prin care Romgaz a fost nevoită să vândă cea mai mare parte a producției la preț reglementat de 150 lei/MWh (86,16% din livrările S1 2023 (21,22 TWh) au fost la preț reglementat, comparativ cu S1 2022, când doar 4,23% din livrări (1,10 TWh) au fost la preț reglementat);
- cifra de afaceri din vânzarea de energie electrică a înregistrat, de asemenea, o diminuare (200,40 milioane lei în S1 2023 față de 498,58 milioane lei în S1 2022). Începând cu anul 2023, Romgaz este nevoită să vândă aproape toată energia electrică produsă la prețul de 450 lei/MWh, conform prevederilor OUG nr.27/2022;

Profitul net, de 1.685,64 milioane lei, a fost mai mic cu 2,34%, respectiv cu 40,30 milioane lei, comparativ cu perioada similară a anului anterior;

ROMGAZ a plătit pentru S1 2023 o contribuție de solidaritate de 970,9 mil.lei, similară cu cea platită pentru întreg anul 2022.

Romgaz ca partener minoritar în Neptun Deep cu OMV Petrom va investi în comun până la 4 miliarde EUR pentru faza de dezvoltare a proiectului, care va produce aproximativ 100 Bcm de gaz natural. Prima producție este estimată pentru 2027 și producția la platou va fi de cca. 140 kbep/zi timp de aproape 10 ani.

Deși bilanțul Romgaz nu este la fel de solid ca cel al Petrom, compania ar trebui să rămână un plătitor generos de dividende cu o rată de plată a dividendelor de 50%.

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.

NUCLEARELECTRICA (SNN)

În S1 2023, **profitul net** a crescut cu 5% pe seama reducerii cu 94% a costului energiei electrice achiziționate și a majorării rezultatului financiar, ca urmare a creșterii dobânzilor.

Veniturile din exploatare au crescut cu 20,4% susținute de creșterea cu 19,8% a veniturilor din vânzarea energiei electrice. Această creștere este determinată de creșterea cu 21,5% a prețului mediu ponderat, al energiei electrice vândută în semestrul I 2023 față de prețul mediu ponderat din aceeași perioadă a anului 2022, în condițiile vânzării unei cantități totale de energie electrică similară (-1,3%).

EBITDA a scăzut cu 4,7% față de aceeași perioadă a anului precedent, semnificativ influențat de creșterea cheltuielii cu contribuția la fondul de tranziție energetică datorat pentru perioada 1 ianuarie – 30 iunie 2023 care a fost cu 149,5% mai mare față de impozitul pe venitul suplimentar datorat pentru perioada similară a anului anterior.

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 țărilor 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 consumatori finali, precum și prin facilitarea creșterii gradului de independență energetică a țării.

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, subansamblele și echipamentele fabricate de Aerostar sunt avioane Airbus, Boeing, Bombardier, Dassault sau Gulfstream. AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de întreținere din România și din regiune pentru Airbus 320 și Boeing 737. Totodată, este furnizor de prim rang pentru Ministerul Apărării Naționale în domeniul sistemelor pentru apărare din categoria aero, terestre și navale. Soliditatea modelului de afaceri și managementul performant reprezintă garanția depășirii cu succes a provocărilor cu care s-a confruntat domeniul aeronautic și al transportului aerian.

La 30 septembrie 2023, Aerostar a realizat o cifră de afaceri de 361,5 milioane lei, în creștere cu 14% comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut pe seama creșterii vânzarilor pe linia de afaceri de fabricație produse de aviație cu 16,6% și a liniei de afaceri Mentenanța avioane comerciale cu 22%. Profitul net a fost de 61 milioane lei la 30.09.2023, în scădere cu 17%, în principal pe seama creșterii cheltuielilor materiale cu 46%.

În perioada 1 ianuarie - 30 septembrie 2023, pe linia de business de fabricație a produselor de aviație s-a menținut trendul în creștere, datorită redresării parțiale a traficului internațional de călătorii aeriene și ca urmare a reluării comenzilor de avioane noi.

Din cifra de afaceri realizată, societatea a vândut produse și servicii pe piața internă în valoare de 65 milioane lei, iar pe piața externă în valoare de 295,8 milioane lei.

Aproximativ 82% din cifra de afaceri reprezintă vânzări la export. Clienții Aerostar sunt localizați în Europa, Asia, Africa, SUA și Canada.

Comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut, procentul de vânzări la export este în creștere în Europa, unde furnizează servicii de mentenanță pentru aviația civilă, produse de aviație (sisteme trenuri de aterizare, piese mecanice, ansamble și subansamble), echipamente electronice și echipamente de sol. Compania furnizează servicii de mentenanță aviație civilă în Asia și Africa și produse de aviație în Canada.

În România, Aerostar furnizează servicii de reparație pentru avioane militare și reparație piese și componente electronice pentru avioane militare, modernizări, integrări și mentenanță pentru sistemele de aviație militară, servicii de reparare ale sistemelor și ale lansatoarelor și produse de aviație civilă.

Compania americană Lockheed Martin, în parteneriat cu Aerostar S.A., a anunțat recent, că în următoarele luni va 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 mentenanță 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 îndeplinire obiectivul ce contribuie la creșterea sustenabilității și la reducerea consumului de energie electrică prin implementarea parcului fotovoltaic, pentru a beneficia de energia verde din sursă proprie. Parcul fotovoltaic este format din peste 7000 de panouri, amplasate pe acoperișul clădirilor deținute de AEROSTAR S.A., având o putere instalată totală de 3MW.

1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments

La data de 30 septembrie 2023, activele celor 8 filiale ale Grupului EVERGENT Investments înregistrau o valoare de 220 mil lei, reprezentând 7,88 % din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr	Denumire filiala	detinere EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere in total active % 30.09.2023	Tip companie (inchisa/ listata)	Activitate
1	EVERLAND SA Bacău	100,00	1,67	Necotata	Real estate portofoliul de private-equity
2	EVER-IMO SA Bucuresti	100,00	1,70	Necotata	
3	CASA SA Bacau	99,77	1,23	Necotata	
4	REGAL SA Galați	93,89	0,26	Necotata	
5	MECANICA CEAHLAU SA Piatra Neamț	73,30	0,82	BVB-REGS (MECF)	Agricultură portofoliul de private-equity
6	AGROINTENS SA Bucuresti	100,00	2,07	Necotata	
7	EVER Agribio SA Săucești, Bacău	100,00	0,12	Necotata	
8	VISIONALFA Investments SA Bacău	100,00	0,01	Necotata	servicii financiare (incetare temporara de activitate)
Total			7,88		

Conform *Strategiei si politicii de investiții*, 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 si 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 in acord cu strategia de investitii multianuala si cu limitele de risc legale si prudentiale ale EVERGENT Investments, fara a reprezenta principala politica investitionala.
- ✓ EVERGENT Investments este actionar cu detinere de peste 90% in toate societățile necotate. In selectarea și monitorizarea investițiilor in societati necotate, EVERGENT INVESTMENTS aplica un nivel ridicat de diligență, personalul detinand competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitățile specifice domeniului investitional: analize financiare, juridice, comerciale si tehnice, negociere, incheiere de acorduri si contracte.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile și procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportata lunar.

Abordarea de tip “private equity” presupune o implicare activa in proiecte antreprenoriale, care conduce la cresterea rentabilității activelor administrate si da posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involuții ale participațiilor EVERGENT Investments in companii listate.

O parte din investitiile prezentate in paragrafele de mai jos se afla in perioada de dezvoltare, iar altele parcurg in continuare perioada de maturitate a ciclului de 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 consta in exploatarea si valorificarea culturilor de afine.

Descriere proiect: Proiectul are ca obiect înființarea si dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine.

In prezent, sunt in diverse stadii de dezvoltare fermele Viștea si Mandra – jud. Brașov, Popești si Rătești – jud. Argeș. La sfârșitul perioadei de raportare suprafața plantata era de 105 ha.

Investiție EVERGENT Investments: 9,6 mil euro.

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

Rezultate financiare 30.09.2023

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2023	Realizat 30.09.2023	Realizat 30.09.2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	27.692	11.530	42
Cheltuieli totale	(24.818)	(18.017)	73
Profit net/(Pierdere)	2.874	(6.487)	n/a

Pierderea inregistrata este cauzata de conditiile meteo extrem de adverse in sezonul 2023.

1.2.3.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iasi

Premise: Societatea are in proprietate un teren in suprafata de cca 2,55 ha si o cladire administrativa P+8 cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp, pozitionate in zona centrala a municipiului Iasi. Analizele si proiectiile noastre detaliate au vizat, atat calitatea si locatia activelor achiziționate, cat si potențialul semnificativ de dezvoltare imobiliara a municipiului Iași.

Stadiu:

In baza PUZ-ului aprobat, se analizează dezvoltarea unui proiect imobiliar de peste 100 milioane euro având o suprafață construita desfășurată maxima este de 83.800 mp.

Rezultate financiare 30.09.2023

Indicatori – EVERLAND SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 30.09.2023	Realizat 30.09.2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	120	135	113
Cheltuieli totale	(585)	(406)	69
Profit net/(Pierdere)	(465)	(271)	58

Pierderea a fost generata de cheltuielile operaționale de gestionare a activelor si pregătire a proiectului imobiliar.

1.2.3.3. CASA SA

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

Rezultate financiare 30.09.2023

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 30.09.2023	Realizat 30.09.2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	6.264	3.601	57
Cheltuieli totale	(5.967)	(2.659)	45
Profit net/(Pierdere)	297	942	317

1.2.3.4. MECANICA CEAHLAU SA

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

Rezultate financiare 30.09.2023

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 30.09.2023	Realizat 30.09.2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	46.300	31.171	67
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(43.600)	(32.525)	75
Profit net/(Pierdere)	2.250	(1.569)	n/a

Activitatea a fost influentata negativ de evolutia sectorului agricol pe care il deserveste compania, care s-a confruntat in anul 2023 cu conditii meteo extreme – seceta pedologica si importul masiv de cereale din Ucraina la preturi foarte mici.

1.2.3.5. REGAL SA

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

Se are in vedere valorificarea participatiei prin vanzarea pachetului de actiuni detinut sau prin obtinerea de dividende din vanzarea principalelor active.

Rezultate financiare 30.09.2023

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2023	Realizat 30.09.2023	Realizat 30.09.2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	4.047	411	10
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	(4.024)	(515)	13
Profit net/(Pierdere)	(477)	(107)	22

1.2.3.6. EVER-IMO SA

Proiecte imobiliare viitoare in Bucuresti

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

Rezultate financiare 30.09.2023

Indicatori – EVER-IMO SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 30.09.2023	Realizat 30.09.2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	2.925	2.125	73
Cheltuieli totale	(6.616)	(4.622)	70
Profit net/(Pierdere)	(3.691)	(2.497)	68

1.2.3.7. EVER AGRIBIO SA - Proiect cultura afine bio

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

Compania pregateste documentația pentru accesare de fonduri nerambursabile privind înființarea unei plantații de afine bio de cultura si a unui spațiu logistic.

Rezultate financiare 30.09.2023

Indicatori – EVER-AGRIBIO SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 30.09.2023	Realizat 30.09.2023/ BVC 2023 (%)
Venituri totale	-	32	n/a
Cheltuieli totale	(1.143)	(684)	60
Profit net/(Pierdere)	(1.143)	(652)	57

Mențiune: Portofoliul Private Equity are in monitorizare si companiile:

- ✓ NORD SA - deținere 18,19% din capitalul social si Professional Imo Partners SA - deținere 31,42% din capitalul social, care participa direct/indirect la implementarea proiectului **"Veranda Mall"** Bucuresti
- ✓ STRAULESTI LAC ALFA SA - deținere 50% din capitalul social, care implementează proiectul **"Atria Urban Resort"** Bucuresti
- ✓ 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 in domeniul IT/big data/AI

1.2.3.8. Proiect imobiliar centrul comercial "VERANDA MALL"*(www.verandamall.ro)*

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

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

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

Stadiul actual: După criza pandemică, mall-ul și-a crescut activitatea, veniturile au depășit nivelul anterior pandemiei.

1.2.3.9. STRAULESTI LAC ALFA SA***Proiect imobiliar rezidențial "ATRIA URBAN RESORT"****(www.atriaresort.ro)*

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

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

Stadiul actual:

- ✓ Faza 1, care cuprinde un număr de 160 de apartamente, a fost finalizată și vândută integral;
- ✓ Faza 2 cuprinde 398 apartamente a fost finalizată, fiind vândute 326 apartamente;
- ✓ Faza 3 cuprinde 350 apartamente, aflată în faza de construire, 94 apartamente fiind antecontractate.

Rezultate financiare 30.09.2023

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat 30.09.2023	Realizat 30.09.2023 / BVC 2023 (%)
Venituri totale	106.645	69.649	65
Cheltuieli totale (excluzând impozitul pe profit)	(102.783)	(68.960)	67
Profit net	3.275	534	16

1.2.3.10. AGROSERV MARIUTA SA*(www.laptariacucaimac.ro)*

Agroserv Măriuța SA este o companie care desfășoară o activitate agricolă mixtă, adică cultura vegetală, creșterea animalelor și 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 desfășurându-se prin Key Accounts, magazine proprii și online. Portofoliul de produse al companiei conține lapte, iaurt, smântână, caș, sana. Toate produsele brandului (cu excepția brânzeturilor) sunt ambalate în sticlă.

Pentru anul 2023, compania vizează atingerea unei cifre de afaceri de 79,6 milioane de lei și un profit net de 2,1 milioane de lei, planuri susținute prin extinderea sistemului de irigații, creșterea productivității la nivelul fermei zootehnice și al fabricii și prin implementarea proiectelor investiționale, respectiv a liniei de spălare ambalaje și a stației de biogaz.

Valoarea vânzarilor în primele șase luni ale anului 2023 a fost de 36,3 milioane de lei, în creștere cu 23% față de perioadă similară a anului 2022.

Strategia companiei în perioada următoare se axează pe creșterea brandului Laptaria cu Caimac la nivel național, creșterea numărului de produse prezente în fiecare magazine și prin diversificarea ofertei.

Compania va raporta rezultatele financiare la trimestrul 3 a anului 2023 pe 29 noiembrie.

Stadiu:

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

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

În aprilie 2023, domnul Cornel Danilă, membru în CA-ul companiei a preluat funcția de Director general.

Rezultate financiare S1 2023 (ultimele date financiare disponibile la momentul raportării)

Indicatori – AGROSERV MARIUTA SA (mii lei)	BVC 2023	Realizat S1 2023	Realizat S1 2023 / BVC 2023 (%)
Cifra de afaceri	79.615	36.271	46
Profit net/(Pierdere)	2.098	(399)	n/a

(rezultatele la S1 sunt ultimele rezultate disponibile la momentul raportului)

1.2.3.11. mWare Solutions

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

Compania a dezvoltat o platformă proprie care introduce capabilitatea de analiză a datelor nestructurate din cadrul organizațiilor utilizând un model semantic de înțelegere a datelor bazat pe rețele neuronale, cu capabilități native de tip deep-learning și machine learning pentru a descoperi noi perspective în luarea deciziilor, înțelegerea clienților, noi indicatori și posibilități de automatizare a proceselor organizaționale bazate pe inteligență artificială.

Mware Solutions a dezvoltat un pachet complet pentru digitalizare, care include pe lângă produsele existente BigConnect, o bază de date Enterprise edition și un framework low-code pentru dezvoltare aplicații, care reprezintă în acest moment o alternativă completă și mult mai competitivă față de pachetele tehnologice oferite de alți jucători din piață.

Compania a înregistrat la T3 o creștere de 31.6% a cifrei de afaceri față de aceeași perioadă a anului trecut.

Sectorul IT este unul de importanță majoră în economia românească, cu un aport de aproximativ 6,2% la Produsul Intern Brut care însumează 13,6 miliarde de euro. Așteptările acestui sector sunt de creștere cu rate de două cifre în anii următori, fiind susținut suplimentar și de PNRR prin componenta C7 – Transformarea digitală cu o alocare bugetară de 1,88 miliarde de euro.

1.2.4. Portofoliul “SELL”

Portofoliul SELL a fost construit pe baza criteriilor de lichiditate, performanță și potențial de creștere reduse ale participațiilor care îl compun. Pentru atingerea obiectivelor investiționale prevăzute în

”Strategia și politica de investiții a EVERGENT Investments S.A.”, în T3 2023 au continuat demersurile privind reducerea ponderii Portofoliului SELL în cadrul activului total al companiei.

Astfel, la 30 septembrie 2023, ponderea portofoliului SELL era de 0,24% din valoarea totală a activelor, față de 0,36% la 30 septembrie 2022, strategia aplicată fiind de restructurare prin vânzare.

Până la data de 30 iunie 2023 au fost vândute integral participațiile deținute de EVERGENT Investments la următoarele companii:

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

Suma cumulată de 0,77 milioane lei obținută din vânzarea celor două companii alimentează necesarul investițional al EVERGENT Investments S.A.

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

1.2.5. Implementarea programului investițional 2023

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

mil. lei	Program de activitate 2023	Realizat la 30.09.2023	% realizare 30.09.2023
Program investițional total, din care alocat pentru portofoliile:	305,2	194,74	63,8
• FINANCIAR-BANCAR	-	0,06	
• ENERGIE-INDUSTRIAL	260	174,26	
• PRIVATE – EQUITY	45,2	20,42	

2. Poziția și performanța financiară

Situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 au fost întocmite în conformitate cu IAS 34 “Raportarea financiară interimară” și aplicând prevederile Normei 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF. În înțelesul Normei 39/2015, IFRS reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare individuale interimare simplificate pentru perioada de nouă luni încheiată la 30 septembrie 2023 nu au fost auditate.

În primele nouă luni ale anului 2023, poziția financiară a Societății a înregistrat o creștere semnificativă, de 18%, pe fondul aprecierii cotațiilor bursiere în această perioadă, dar și datorită utilizării, în primul trimestru al anului, a facilității de credit contractate de la Banca Comercială Română pentru valorificarea oportunităților din piață.

Rezultatul net realizat în aceasta perioadă, incluzând, alături de profitul net, câștigul net din vânzarea activelor financiare clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), a fost de 136,4 milioane lei, depășind cu 73% nivelul bugetat pentru întreg anul 2023.

2.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Poziția financiară

➤ Situația individuală a rezultatului global:

(lei)	2021 (auditat)	9 luni 2022 (neauditat)	2022 (auditat)	9 luni 2023 (neauditat)
Venituri				
Venituri brute din dividende	54.656.711	120.777.371	120.777.371	88.357.728
Venituri din dobânzi	4.718.481	5.221.031	7.087.713	5.545.233
Alte venituri operaționale	1.030.926	1.385.486	1.607.660	761.659
Câștig net/ (Pierdere netă) din activele financiare FVTPL	25.460.617	(14.069.082)	(474.436)	27.526.383
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	143.329	760.816	798.078	-
Cheltuieli				
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	3.895.437	2.325.962	2.332.072	(54.134)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(28.989)	671	671	-
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	(1.620.399)	42.646	117.190	-
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	(29.426.547)	(12.838.634)	(28.773.429)	(14.753.933)
Alte cheltuieli operaționale	(10.477.957)	(7.201.347)	(11.660.747)	(9.342.674)
Profit operațional	48.351.609	96.404.920	91.812.143	98.040.262
Cheltuieli de finanțare	(42.218)	(69.176)	(95.436)	(2.861.637)
Profit înainte de impozitare	48.309.391	96.335.744	91.716.707	95.178.625
Impozitul pe profit	(1.920.757)	(9.331.469)	(8.863.072)	(10.621.322)
Profit net	46.388.634	87.004.275	82.853.635	84.557.303
Alte elemente ale rezultatului global				
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, neta de impozit amânat	439.940	21.528	806.957	27.854
Câștig net/ (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare FVOCI	414.290.697	(326.025.853)	(168.168.297)	302.564.418
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	414.730.637	(326.004.325)	(167.361.340)	302.592.272
Câștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	45.845	(284.769)	(105.304)	(146.448)

Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclassificate în profit sau pierdere	45.845	(284.769)	(105.304)	(146.448)
Alte elemente ale rezultatului global - Total	414.776.482	(326.289.094)	(167.466.644)	302.445.824
Total rezultat global aferent exercițiului financiar/perioadei	461.165.116	(239.284.819)	(84.613.009)	387.003.127
Câștig pe acțiune de bază și diluat (profit net pe acțiune)	0,0477	0,0913	0,0874	0,0925
Rezultat pe acțiune de bază și diluat (incluzând și câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	0,1536	0,1064	0,1244	0,1493

În primele nouă luni ale anului 2023, Societatea a înregistrat un profit net de 84,5 milioane lei determinat atât de veniturile din dividende primite de la companiile din portofoliu (inclusiv dividendele speciale de la OMV Petrom și Fondul Proprietatea), cât și de câștigul din activele financiare clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL).

Rezultatul global al acestei perioade a fost influențat și de câștigul net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI), în suma de 302,6 milioane lei, determinat de creșterea prețurilor acțiunilor listate din portofoliu.

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

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

(lei)	2021 (auditat)	9 luni 2022 (neauditat)	2022 (auditat)	9 luni 2023 (neauditat)
Profit net	46.388.634	87.004.275	82.853.635	84.557.303
Câștig aferent vânzării activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat în rezultatul reportat	102.908.216	14.389.531	35.081.104	51.888.931
Rezultatul net (incluzând și Câștigul aferent vânzării activelor financiare FVTOCI)	149.296.850	101.393.806	117.934.739	136.446.234

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

➤ Cheltuieli de administrare

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

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezintă 0,08% din valoarea activelor totale, fiind inferior comisioanelor medii plătite societăților de administrare de către fondurile de investiții locale (0,15% - 0,32%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	19.642.375
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și asimilate, din care:	14.880.744
- salarii și indemnizații	14.437.209
- cheltuieli privind asigurările și protecția socială și alte cheltuieli sociale	316.724
- cheltuieli cu pregătirea profesională	126.811
Cheltuieli cu prestații externe și alte cheltuieli operaționale	4.189.734
Cheltuieli privind energia și apa	446.602
Cheltuieli cu combustibili și materiale	125.295

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

În cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principală, de 76%, este deținută de *cheltuielile cu indemnizații, salarii și asimilate* (salarii, indemnizații, cheltuieli cu asigurările sociale și pregătirea profesională ale personalului, directorilor și administratorilor). Pentru mai multe detalii privind cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate, împărțite în remunerații fixe și variabile, a se vedea nota 7 la Situațiile financiare individuale la 30 septembrie 2023.

Cheltuielile privind prestațiile externe și alte cheltuieli operaționale reprezintă 21% din totalul cheltuielilor de administrare și cuprind, în principal, servicii de consultanță, de monitorizare a societăților din portofoliu, administrare spații și arhivă, asigurări, cheltuieli poștale și abonamente, chirii, redevente, taxe de concesiune, cheltuielile de protocol, deplasări, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, alte cheltuieli operaționale.

➤ Situația individuală a poziției financiare:

(lei)	31 decembrie 2021 (auditat)	30 septembrie 2022 (neauditat)	31 decembrie 2022 (auditat)	30 septembrie 2023 (neauditat)
Active				
Numerar și conturi curente	267.380	262.647	788.781	842.833
Depozite plasate la bănci cu maturitatea originară mai mică de 3 luni	157.466.639	50.258.895	104.971.764	167.766.154
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	-	10.532.578
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	381.215.357	334.716.116	333.619.756	336.001.352
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.952.286.731	1.721.022.714	1.875.688.529	2.206.204.412
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	3.857.763	3.982.047	4.017.007
Obligațiuni la cost amortizat	34.171.645	34.908.324	17.550.535	17.103.148
Alte active financiare la cost amortizat	5.361.399	28.485.490	9.869.910	39.906.387
Alte active	1.579.222	571.074	497.055	564.408
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	-	-	-	212.738
Investiții imobiliare	4.247.186	4.247.186	4.284.448	4.071.710
Imobilizări corporale	8.308.912	8.500.820	9.282.127	8.813.450
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	3.570.975	3.399.269	3.474.536	3.471.401
Imobilizări necorporale	360.960	309.836	412.375	420.097
Total active	2.552.818.621	2.190.540.134	2.364.421.863	2.799.927.675
Datorii				
Împrumuturi	-	-	-	95.897.549
Datorii din contracte de leasing	3.511.637	3.368.326	3.456.939	3.436.730
Dividende de plată	34.036.742	44.224.064	42.633.808	52.789.902
Datorii privind impozitul pe profit curent	-	2.131.499	5.370.896	7.942.608
Datorii financiare la cost amortizat	1.833.601	2.337.633	2.871.103	609.837
Alte datorii	3.409.990	1.543.895	4.154.999	1.788.903
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	1.749.743	1.707.097	1.632.553	1.632.553
Datorii privind impozitul pe profit amânat	125.338.378	71.590.527	89.669.402	135.718.114
Total datorii	169.880.091	126.903.041	149.789.700	299.816.196
Capitaluri proprii				
Capital social	510.105.062	499.988.637	499.988.637	499.988.637
Rezultatul reportat	981.801.980	1.001.886.511	1.018.427.444	1.086.278.411
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	8.967.836	8.989.364	9.774.793	9.802.647
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	903.246.143	562.545.990	699.891.438	950.420.477
Acțiuni proprii	(41.119.507)	(25.468.890)	(38.991.230)	(60.351.954)
Beneficii acordate angajaților 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	4.845.093	4.775.301	4.067.314
Total capitaluri proprii	2.382.938.530	2.063.637.093	2.214.632.163	2.500.111.479
Total datorii și capitaluri proprii	2.552.818.621	2.190.540.134	2.364.421.863	2.799.927.675

La 30 septembrie 2023, activele totale ale EVERGENT Investments au crescut cu 18% comparativ cu sfârșitul anului anterior.

Această creștere semnificativă a activelor a fost datorată în principal creșterii valorii activelor financiare FVTOCI, determinată de evoluția favorabilă a prețurilor acțiunilor listate din portofoliu clasificate în această categorie, dar și utilizării, în primul trimestru al anului, a facilității de credit contractate de la Banca Comercială Română pentru valorificarea oportunităților din piață și încasării de dividende de la companiile din portofoliu.

Creșterea datoriilor totale a fost determinată atât de majorarea datoriei cu impozitul amânat aferentă rezervei din reevaluarea activelor financiare FVTOCI, care a crescut semnificativ în 2023, cât și de utilizarea facilității de credit de 19,2 milioane euro, contractată de la BCR în ianuarie 2023, pentru achiziția de acțiuni listate.

2.2 Indicatori de performanță

	31 decembrie 2021	30 septembrie 2022	31 decembrie 2022	30 septembrie 2023
Indicatorul lichidității curente	6,6	3,2	3,5	2,9
Viteza de rotație a debitorilor-clienți	29	36	21	56
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,043	0,072	0,068	0,054
Câștig pe acțiune de bază și diluat (lei/acțiune)	0,0477	0,0913	0,0874	0,0925
Rezultat pe acțiune de bază și diluat (lei/acțiune)	0,1536	0,1064	0,1244	0,1493

Specificații:

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

Notă:

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

(2) Rezultatul pe acțiune, respectiv câștigul pe acțiune au fost calculate folosind numărul mediu de acțiuni în circulație (i.e. excluzând acțiunile proprii răscumparate de Societate).

2.3 Gradul de realizare al BVC 2023

milioane lei	Bugetat 2023	Realizat 9 luni 2023	Grad de realizare %
Venituri totale	102,75	122,33	119
Venituri financiare	101,96	121,44	119
• venituri din dividende	97,43	88,36	91
• venituri din dobânzi bancare și obligațiuni	4,53	5,55	122
• câștiguri nete din active financiare FVTPL	-	27,53	n/a
Alte venituri operaționale	0,79	0,89	114
• venituri din chirii și activități anexe	0,79	0,83	106
• alte venituri din activitatea curentă	-	0,06	n/a
Cheltuieli totale	(71,03)	(27,15)	38
Cheltuieli financiare	(24,58)	(4,78)	19
• pierderi nete din active financiare FVTPL	(17,15)	-	-
• cheltuieli cu comisioane aferente tranzacțiilor și comisioane bancare	(0,91)	(0,52)	57
• cheltuieli cu diferențe de curs valutar	(1,81)	(1,38)	76
• alte cheltuieli financiare	(4,71)	(2,88)	61
Cheltuieli ale activității curente	(46,45)	(22,37)	48
Profit brut	31,72	95,18	300
Impozit pe profit	(6,97)	(10,62)	152

Profit net	24,75	84,56	342
Câștig net din vânzarea activelor financiare FVTOCI	54,18	51,89	96
Rezultat net	78,93	136,45	173

Rezultatul net realizat în primele 9 luni ale anului 2023 a depășit cu 73% nivelul bugetat pentru întreg anul 2023, fiind determinat atât de veniturile din dividende (inclusiv dividendele speciale distribuite de companiile din portofoliu) și de câștigul net din activele financiare FVTPL reflectate în contul de profit și pierdere, cât și de câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI reflectat în rezultatul reportat.

În același timp, cheltuielile activității curente (principala categorie de cheltuieli), reprezintă 48% 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 rând responsabile pentru administrarea zilnică a riscurilor, având în vedere apetitul la risc și în conformitate cu politicile, procedurile și controalele EVERGENT Investments.

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

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

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

Eficiența sistemului de management al riscurilor este evaluată semestrial de către Conducerea executivă, Comitetul de audit și Consiliul de administrație și se realizează conform prevederilor art. 45 din Regulamentul ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de 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, la 30 iunie 2023, acesta este proporțional și adecvat dimensiunii, naturii și complexității activității curente, asigurând coerența controalelor cu riscurile generate de procese și utilizarea eficientă a activelor societății.

Personalul Compartimentului Management Risc:

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

Principalele activități desfășurate în perioada 01.01.2023 - 30.09.2023:

- ✓ 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 compartimentele cu funcție de administrare a portofoliului;
- ✓ Analiza impactului programului de activitate 2023 asupra structurii activelor, sistemului de limite prudentiale și a profilului de risc al societății;
- ✓ Evaluarea modului în care structura remunerației variabile afectează profilul de risc al societății;
- ✓ Elaborare raport privind evaluarea eficacității sistemului de administrare a riscurilor;
- ✓ Monitorizarea zilnică a încadrării activelor din portofoliu în limitele prudentiale;
- ✓ Urmărirea îndeplinirii măsurilor 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 data 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 30.09.2023 este următorul:

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

Tip risc	Nivel risc asumat	Nivel risc la 30.09.2023
Riscul de piață	Mediu	Mediu
Riscul de emitent	Mediu	Scazut
Riscul de lichiditate	Scazut	Scazut
Riscul de credit și contrapartidă	Mediu	Scazut
Riscul operațional	Mediu	Mediu
Riscul de durabilitate	Mediu	Mediu

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

În perioada 01.01.2023-30.09.2023 nu au fost sesizate depășiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

3.3. Principalele riscuri la care este expus Fondul

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

Principalele riscuri la care este 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. 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 denominate în alte valute decât leul să se modifice datorită modificărilor de curs valutar. Riscul valutar reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.
- c) **Riscul ratei dobânzii** se referă la posibilitatea ca instrumentele financiare sau monetare și împrumuturile bancare cu dobândă variabilă, să sufere ca urmare a modificărilor neașteptate ale ratei dobânzii. Riscul ratei dobânzii reprezintă 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.

Riscul de lichiditate este un risc relevant pentru EVERGENT Investments, deși structura de tip închis a Fondului determină cerințe prudentiale relativ scăzute cu privire la lichiditate (acționarii neavând dreptul să solicite Fondului răscumpărări de acțiuni). Gestionarea profilului de risc de lichiditate pe parcursul celor 9 luni ale anului 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 lichidităților asigură gestionarea activă a lichidităților, luând în considerare politica de investiții, profilul de risc de lichiditate și obligațiile suport ale EVERGENT Investments.

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

3. Riscul de emitent

Riscul de emitent rezultă din expunerile pe acțiunile deținute în entitățile din portofoliu și reprezintă riscul actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare, fie datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului său de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control. Riscul de emitent 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 și 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 capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale. Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contrapartidă într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției. Riscul de credit și contrapartidă reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

Cadrul de gestionare a riscului de credit și contrapartidă este conceput pentru a identifica, măsura și gestiona poziția de risc de credit și contrapartidă. Compartimentul Management risc este responsabil pentru monitorizarea și raportarea internă a riscului de credit și contrapartidă. Funcția de administrare a 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 contrapartidă.

5. Riscul operațional

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

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

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 informatice se menține în categoria de risc mediu, încadrându-se în cerințele Normei ASF nr. 4/2018. Rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale IT se comunică anual către 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 răspunderii profesionale, riscul de conformitate, riscul de model și riscul asociat activităților externalizate.

6. Riscul de durabilitate

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

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.

Nivelul riscului ESG rezultat în urma autoevaluării interne, conform rezultatului autoevaluării la 30 iunie 2023, este mediu.

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

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

La data de 30 septembrie 2023, activele din portofoliul EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2023-30.09.2023 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudențiale legale.

7.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale conform Raportării de activ net lunar din 30.09.2023 – 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 niciun caz 80% din valoarea activelor totale.*

Denumire emitent	Val. piață categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Acțiuni Banca Transilvania	1.071.073.008	38,25
Acțiuni OMW Petrom	366.197.279	13,08
Total	1.437.270.287	51,33

Expunerea pe emitent **TLV (35,52%) se încadrează** în limita maximă de deținere de 40% și este atent urmarită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii. Cei doi emitenți care depășesc 10% individual **nu depășesc** cumulativ 80% din total active.

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

Denumire grup	Valoare de piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Grup EVER IMO, din care:	64.932.805	2,32
• acțiuni Ever Imo	47.712.805	1,70
• obligațiuni Ever Imo	17.220.000	0,61
Grup BVB, din care:	23.635.844	0,84
• acțiuni Bursa de Valori București	22.915.245	0,82
• acțiuni Depozitarul Central	720.599	0,03

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

Denumire	Valoare de piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Acțiuni AGROINTENS	57.927.041	2,07
Acțiuni EVER IMO	47.712.805	1,70
Acțiuni EVERLAND	46.877.181	1,67
Acțiuni CASA	34.369.057	1,23
Acțiuni MECANICA CEAHLAU	22.901.596	0,82
Obligațiuni EVER IMO	17.220.000	0,61
Acțiuni REGAL	7.144.944	0,26
Acțiuni EVER AGRIBIO	3.388.583	0,12
Acțiuni VISIOALFA INVESTMENTS	219.845	0,01
TOTAL Grup EVERGENT Investments	237.761.052	8,49

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

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

e) **Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita admisă: 20% din active**. Limita poate fi depășită până la maximum **50%** cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile. În activul net la 30.09.2023, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 842.836 lei, reprezentând 0,03% din valoarea activelor.

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

Denumire bancă	Valoare depozite (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	141.349.958	5,05
BCR *	21.965.046	0,78
EXIM Banca Românească	15.026.986	0,54

*include suma de 10.533.333 lei (depozit colateral garanție credit, principal și dobânda atașată)

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. piață categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	76.497.553	2,73
FIA DCP Investiții	42.562.036	1,52
FIA Hermes	14.115.573	0,50

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. piață categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
FIA Alchemist	67.618.855	2,41
FIA BT Invest 1	28.946.640	1,03

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. piață categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	76.497.553	2,73
FIA Alchemist	67.618.855	2,41
FIA DCP Investiții	42.562.036	1,52
FIA BT Invest 1	28.946.640	1,03
FIA Hermes	14.115.573	0,50
TOTAL uf FIA de tip deschis	229.740.657	8,20

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

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

Denumire OPCVM	Val. piață categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
FDI BT Maxim	6.819.373	0,24
FDI Transilvania	6.608.472	0,24
FDI BT Index Romania ROTX	6.506.572	0,23
FDI Napoca	5.906.784	0,21
FDI Tehnoglobinvest	1.577.097	0,06

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. piață categorie activ (Reg ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Transilvania Investments Alliance	29.260.822	1,04
Fondul Proprietatea	2.505.085	0,09

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

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

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

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

Tip activ	Val. piață categorie activ (Reg. ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Acțiuni deținute la emitenți de tip închis (inclusiv sume de încasat ca urmare a retragerii din societăți închise)	272.447.239	9,73
Obligațiuni închise	17.220.000	0,61
TOTAL	289.667.239	10,34

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

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

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

Alte restricții 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)**

Aționarii societății nu pot deține mai mult de **5% din drepturile de vot**, excepție făcând operatorii de piață, care pot deține până la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea ASF.

Denumire emitent	Număr de acțiuni deținute	Număr total de acțiuni al emitentului	Procent deținere 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)

Niciun 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	Număr de acțiuni deținute	Număr total de acțiuni al emitentului	Procent deținere 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)

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

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

Denumire emitent	Număr de acțiuni deținute	Număr total de acțiuni al emitentului	Procent deținere în capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	48.464.842	798.658.233	6,07

7.3. Valoarea activelor administrate (Legea nr. 74/2015, art. 2 alin (2)) - La 30.09.2023, activele administrate de EVERGENT Investments și raportate conform “*Situației activelor și datoriilor EVERGENT Investments*”, au fost de 2.800.113.703 lei. Valoarea acestora în euro este de 562.882.182.

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 „*Situația activelor și datoriilor EVERGENT Investments*” și la Anexa 11 „*Situația 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 30.09.2023 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 0,9905 și prin metoda angajamentului de 1,0384.

Tip metodă	Nivel levier	Valoarea expunerii (lei)
Metoda brută	0,9905 (sau 99,05%)	2.476.662.453
Metoda angajamentului	1,0384 (sau 103,84%)	2.596.207.825

Expunerea și efectul de levier au fost calculate în baza *Situației 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 - 30.09.2023 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), așa 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. Simulări de criză

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 criză conform art. 15, alineatul (3), litera (b) din Directiva 2011/61/UE:

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

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

Rezultatele simulării de criză în condiții normale și excepționale, în conformitate cu articolul 16 alineatul (1) al doilea paragraf din Directiva 2011/61/UE și art. 2 din Norma ASF nr. 39/2020: s-au derulat scenarii de aplicare a unor șocuri extreme pe active și, separat, pe pasivele Fondului, precum și scenarii combinate, atât pe active, cât și pe pasive, pentru a determina efectul general asupra lichidității fondului. Simulările de criză de lichiditate reconfirmă faptul că elementele cheie ale Fondului îi permit să rămână suficient de lichid pentru îndeplinirea obligațiilor de plată pe termen scurt, în circumstanțe normale și de criză.

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

4. Piața acțiunii EVER

Număr acțiuni: 961.753.592
 Valoarea nominală: 0,1 lei
 Capital social: 96.175.359,20 lei
 Capitalizare: 1.168.530.614 lei
 30.09.2023 (235 mn eur)

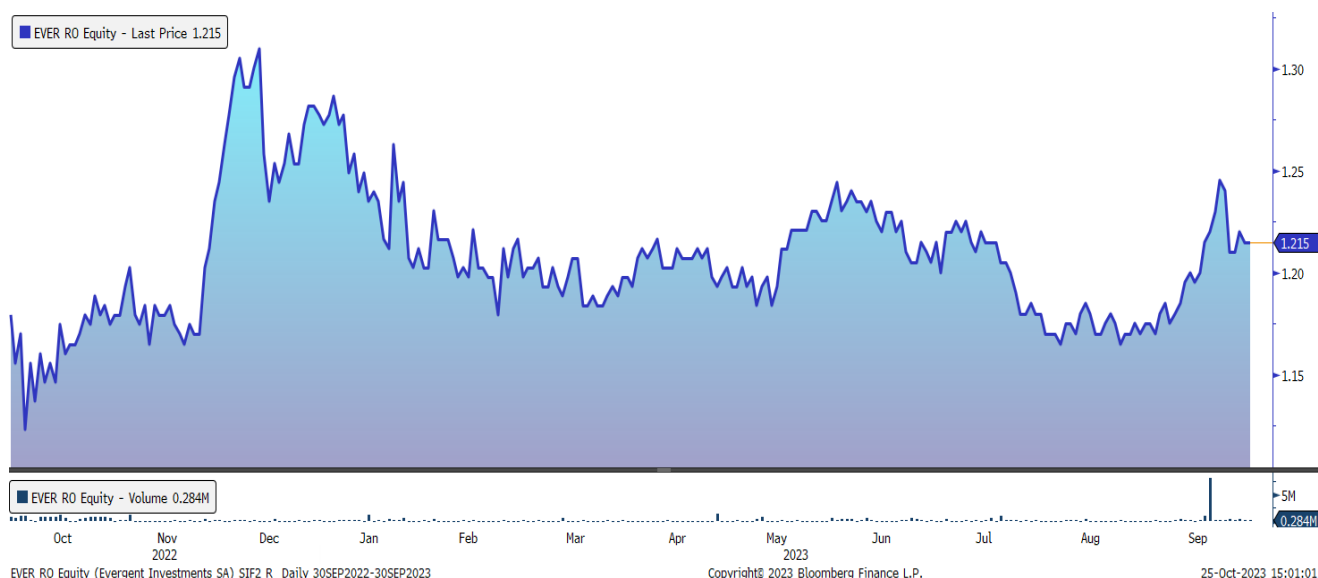
Preț: 1,215 lei, EPS: 0,12 lei, PER: 9,91 ; DIVY: 7,29%
 52 m: 1,16 lei; 52 M: 1,415 lei

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

Piața pe care se tranzacționează acțiunea EVER: Bursa de Valori București, categoria *Premium*, începând cu data de 01.11.1999. Se tranzacționează sub simbolul EVER, începând cu data de 28 martie 2021.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută, în condițiile legii, de către Depozitarul Central SA.

Evoluția acțiunii EVER în perioada 30.09.2022 – 30.09.2023



Informații conexe în
**Codul de Guvernanță
 corporativă
 al EVERGENT
 Investments**

Cap.16. Evaluarea
 performanței companiei și a
 acțiunii EVER

Randamente: acțiunea EVER, VUAN EVER, BET-FI

Randamente 30.09.2023 (%)	Acțiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
1 lună	3,40	10,14	5,14
3 luni	0,83	10,61	11,86
6 luni	-5,08	7,55	14,21
12 luni	-3,95	14,59	24,30

Nota: Seriile de prețuri și de VUAN-uri istorice luate în calculul indicatorilor de randament/risc sunt ajustate cu evenimentele corporative ale emitenților.

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

Indicator	Acțiunea EVER	BET-FI
Volatilitate anualizată (%)*	17,10	11,04
Beta**	0,77	1,00

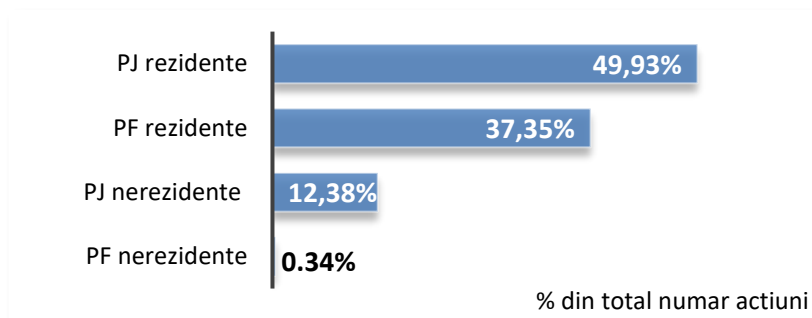
* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizată

** Beta = sensibilitate preț la mișcările pieței

4.1. Politica de dividend

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

Structura acționariatului - la 30 septembrie 2023 – Număr acționari: 5.741.062



Plata dividendelor

Plăți dividende la 30.09.2023 lei/act	Dividend 2020	Dividend 2021	Dividend 2022
	0,043	0,065	0,09
Total de plata (lei)	42.012.148	62.052.983	82.695.517
Total platit (lei)	31.516.434	45.883.481	57.625.860
% achitare	75,02%	73,94%	69,68%

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

4.2. Achiziția propriilor acțiuni

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

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

Adunarea generală extraordinară a acționarilor EVERGENT Investments a adoptat Hotărârea nr. 2 din 27.04.2023, prin care:

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

a) Scopul programelor: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea derulării 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 directori

ai Societății, în cadrul unor programe de tip “stock option plan” (Programul 8) și (ii) maxim 10.000.000 acțiuni (1.039% din capitalul social înregistrat) prin oferta publică de cumpărare, în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor (Programul 9).

c) Prețul minim per acțiune: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.

d) Prețul maxim per acțiune: 2 lei.

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

f) Plata acțiunilor răscumpărate va fi făcută din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale societății, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale înregistrate în situațiile financiare 2022, conform prevederilor art. 103 indice 1 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

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

Prima etapă a programului de răscumpărare s-a încheiat în data de 11.07.2023.

Caracteristicile principale anunțate prin raportul curent din 17.07.2023:

- ✓ Perioada: 17.05.2023 – 11.07.2023;
- ✓ Număr acțiuni: maxim 1.000.000;
- ✓ Preț maxim: 2 lei/acțiune;
- ✓ Scopul: Răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”;
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

A doua etapă a programului de răscumpărare s-a încheiat în data de 12.10.2023

Caracteristicile principale anunțate prin raportul curent din 11.07.2023:

- ✓ Perioada: 13.07.2023 – 12.10.2023;
- ✓ Număr acțiuni: maxim 3.500.000;
- ✓ Preț maxim: 2 lei/acțiune;
- ✓ Scopul: Răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele 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 Grintescu.

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

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

Auditul intern se exercită sub următoarele forme:

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

Funcția de audit intern:

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

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

O dată la 5 ani, activitatea de audit intern este evaluată de un auditor calificat independent. Ultima evaluare externă a avut loc la finele anului 2019, iar opinia auditorului a fost că funcția de audit intern este în general conformă cu standardele IAI pentru practica profesională a auditului intern, care este cel mai înalt rating oferit de IAI și Codul de 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. Misiunile de audit intern incluse în Planul multianual sunt definite și selectate pe baza analizei riscurilor asociate activităților auditabile, în scopul prioritizării misiunilor de audit intern pe orizontul de previziune. Planul de audit intern este evaluat anual și este în concordanță cu obiectivele societății.

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

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

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

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

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

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

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

Activitățile derulate de auditul intern în perioada de raportare, 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 Agointens SA;
- ✓ auditul politicii de remunerare a conducătorilor societății (membri ai Consiliului de administrație și directori) și a personalului;
- ✓ auditul activității de investiții și administrare a portofoliului Private Equity – derulare parțială;
- ✓ auditul activității de prevenire și combatere a spălării banilor și finanțării terorismului - derulare parțială;
- ✓ auditul activității filialei EVERLAND SA - derulare parțială;
- ✓ 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 de non-audit**, care includ:

- ✓ planificarea strategică și anuală a activității de audit intern;
- ✓ raportarea asupra activității de audit intern;
- ✓ monitorizarea și raportarea cu privire la programul de asigurare și îmbunătățire a calității activității

- de audit intern;
- ✓ raportarea cu privire la stadiul implementării recomandărilor formulate de către auditorii interni și Comitetul de audit;
- ✓ prelungirea mandatului auditorului financiar;
- ✓ activități administrative.

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

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

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

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

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

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

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

4. Conformitate

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

- a) monitorizează și evaluează 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 activității EVERGENT Investments, a reglementărilor și procedurilor interne și acționează conform competențelor sale pentru a preveni și propune măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a reglementărilor și procedurilor interne ale EVERGENT Investments de către EVERGENT Investments sau de către angajații acesteia; urmărește implementarea propunerilor și recomandărilor;
- c) consiliază și asistă persoanele relevante responsabile pentru desfășurarea de activități pentru respectarea de către EVERGENT Investments a obligațiilor care îi revin în temeiul legislației pieței de capital incidente.

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 aprobate de către Consiliul de administrație, în cadrul Planului anual de investigații 2023.

Cu precizarea că toate obiectivele stabilite prin planul de investigații au fost îndeplinite, activitatea ofițerilor de conformitate a constat, în principal, în derularea următoarelor **acțiuni de control** privind respectarea reglementărilor incidente activității EVERGENT Investment, în calitatea tripartită de AFIA, FIA 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 ocupa posturi cu funcții-cheie în cadrul EVERGENT Investments SA”, inclusiv efectuarea evaluării adecvării anuale a personalului menționat.
- ✓ *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, transpuse 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 acționarilor 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 adecvării „Politicilor și procedurilor 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) “Politicile 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 ca 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;
 - d) Politica de administrare a riscurilor în EVERGENT Investment ;
 - e) Profilul de risc al EVERGENT Investments.
- 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 oferire 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 interese** - Situațiile potențiale de conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte

de interese identificate in activitatea EVERGENT Investments și Grupului EVERGENT Investments, au fost gestionate conform regulilor stabilite.

- S-a revizuit “Politica privind prevenirea si gestionarea conflictelor de interese si a tranzacțiilor personale” si “Procedura privind prevenirea si gestionarea conflictelor de interese”, prin includerea unor prevederi privind contractele de administrare de portofoliu individual de investitii administrat pe baza discreționara;
- S-au derulat operațiuni de supraveghere a respectării cerințelor legale privind tranzacțiile personale;
- S-au efectuat operațiuni de verificare a respectării cerințelor legale privind evitarea conflictului de interese și utilizarea abuzivă a informațiilor confidentiale.

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

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

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

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

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

- EVERGENT Investments a notificat ASF si a informat investitorii, prin raportul curent din 28.03.2023, in legatura cu decizia de schimbare a Depozitarului activelor EVERGENT Investments SA- respectiv Banca Comercială Română SA (BCR SA) in locul BRD-Groupe Société Générale SA.
- 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 Conformitate din punct de vedere al respectarii termenului legal si al continutului raportarii; pagina web este actualizata permanent, in romana si engleza, odata cu comunicarea informatiilor publice.

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

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

- a) S-au indeplinit cerintele legale de raportare si transparenta privind modificarea pragurilor de detinere;
- b) Sunt incluse informații privind activitatea filialelor in continutul actualului raport, precum si informatii mai detaliate in cadrul rapoartelor consolidate de activitate ale EVERGENT Investments SA pentru anul 2022 si semestrul I 2023.si

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

11. Respectarea reglementarilor UE (MAD, MAR) privind **abuzul de piata** (informatii privilegiate, tranzactii personale).

- a) S-a comunicat tuturor persoanelor cu acces la informatii privilegiate perioada inchisă preliminară anunțării rezultatelor financiare privind interdicția pentru tranzactionare a

actiunilor EVER, conform calendarului de raportare financiara publicat, si s-a verificat situatia ex-post, conform procedurii interne. Concluzie: *nu au fost constatate neconformitati.*

- b) S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind "Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGOA, AGEA din 27.04.2023" si privind "Respectarea de catre EVERGENT Investments SA a reglementarilor legale si interne referitoare la regimul informatiilor privilegiate".

Concluzie: *informatiile privilegiate legate de convocarea AGA si de prezentarea situatiilor financiare au fost gestionate corespunzator.*

12. Gestionarea petitiilor privind activitatea EVERGENT Investments pe piata de capital

- a fost derulat un control intern privind Verificarea respectarii de catre EVERGENT Investments SA a modului de gestionare a petitiilor actionarilor;
- au fost efectuate raportarile conform Reg. ASF nr. 9/2015.

13. Respectarea prevederilor legale si interne in organizarea si desfasurarea:

- Adunarilor generale extraordinare si ordinare ale actionarilor din 27.04.2023, cu certificarea respectarii acestor obligatii. S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind "Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea AGA."

Concluzie: *nu au fost constatate neconformitati.*

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

- a) S-a derulat un control periodic privind "Verificarea respectării Normei ASF nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de ASF".

Concluzie: *nu au fost constatate neconformitati.*

15. **Obtinere autorizatii/decizii ASF; Notificări 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, aprobate 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:

- 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;
- 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; etapa 2 13.07-12.10.2023 RC 11.07.2023)
- 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 constatate neconformitati.

- 17. Conformitatea investirii activelor administrate cu reglementarile pietei de capital, a regulilor si procedurilor interne si a actului constitutiv** - au fost emise vize de conformitate interna pentru note investitionale.

Concluzie: nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne.

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

- Monitorizare si comunicare catre ASF, daca este cazul, daca persoanele vizate de măsurile restrictive impuse la nivel internațional se regăsesc în structura acționariatului EVERGENT Investments SA sau daca au impact asupra activității sau asupra strategiei și politicii investiționale a Societatii. Nu a fost nicio situatie identificata.
- In perioada octombrie 2022- iunie 2023 au fost efectuate raportari lunare catre ASF 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 instruiiri catre structura de conducere si angajati.

- 16. Verificarea daca instruirea si formarea membrilor structurii de conducere/personalului s-au desfasurat in conformitate cu prevederile legale si politicile/procedurile interene ale AFIA**

- În termenul prevăzut prin Regulamentul ASF nr.3/2023, respectiv 30 iunie, au fost încărcate în Platforma Portal Autorizare ASF informațiile actualizate pentru categoriile de persoane specifice in regulament.
- A fost comunicata situația semestrială privind contractele de munca suspendate , in conformitate cu prevederile art.37 alin (2) din *Regulamentul ASF nr 32/2020 privind formarea, pregătirea și perfecționarea profesională pe piața de capital, cu modificările si completările ulterioare*

- 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 publica.

Personalul Compartimentului de Conformitate:

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

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

7. Activitatea de asistență, consultanță și reprezentare juridică

Sub coordonarea Directorului care asigură organizarea, îndrumarea și verificarea activităților interne și inter-compartimentale, Serviciul Juridic și-a exercitat atribuțiile de reprezentare legală și consultanță juridică asigurând îndeplinirea drepturilor și obligațiilor societății la termen și în condiții de legalitate.

7.1. Reprezentarea legală

Pe rolul Serviciului Juridic la sfârșitul perioadei de raportare se înregistrează un număr total de 211 dosare, din care au fost definitiv soluționate un număr de 32 de dosare. Serviciul s-a asigurat că, în toate litigiile aflate pe rolul instanțelor de judecată în diverse stadii procesuale, să fie formulate și depuse în termen apărările necesare, iar acolo unde soluțiile nu erau favorabile EVERGENT s-au exercitat căile de atac ordinare specifice și extraordinare (unde a fost cazul).

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

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de reclamant:

- ✓ 166 dosare din care: 146 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 114 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 20 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 69.648.207,7 lei (pretenții și procedura insolvenței).

Litigii în care EVERGENT Investments are calitatea de pârât:

- ✓ 45 dosare din care: 33 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 12 dosare sunt finalizate.
- ✓ Litigiile au ca obiect diverse pretenții necuantificabile în bani.

În acord cu obiectivele de business aprobate la nivel de Societate, monitorizarea evenimentelor statutare și asigurarea legalității operațiunilor în care compania se implică reprezintă o preocupare importantă a Serviciului juridic.

Acolo unde au fost constatate încălcări ale normelor legale de către societățile din portofoliu au fost promovate acțiuni în anularea hotărârilor Adunărilor generale ale acționarilor. Derivat din nerespectarea unor obligații, subliniem că în cursul lunii septembrie 2023 Tribunalul Sibiu a admis acțiunea EVERGENT împotriva SNGN Romgaz, obligând-o pe aceasta din urmă la plata sumei de 281.373 lei, reprezentând contravaloarea dividendelor suplimentare nete aferente anului 2018 și a sumei de 97.173,01 lei, reprezentând dobânda legală penalizatoare pentru perioada 24.06.2019 – 17.11.2022. Totodată SNGN a fost obligată la plata în continuare a dobânzii legale penalizatoare aferentă sumei de 281.373 lei, începând cu data de 18.11.2022 și până la data îndeplinirii integrale a obligației. Hotărârea este supusă căii de atac a apelului.

Având o pondere însemnată în valoarea creanțelor pe care EVERGENT o are de încasat, Serviciul Juridic (SJ) acordă o atenție deosebită dosarelor în contradictoriu cu AAAS București. Dat fiind faptul că această instituție are conturile bancare de către creditorii, precum și de starea de cvasi insolabilitate declarată în mod public de către conducerea AAAS, SJ a intensificat demersurile de a identifica alte posibilități de recuperare a debitului ce însumează aproximativ 60 mil. lei. Subliniem că a fost monitorizată tranzacția de dare în plată a activului funcțional de la FORTUS Iași în patrimoniul AAAS, sens în care au fost demarate procedurile de executare silită (notare somații) asupra imobilelor din activul funcțional menționat. Ca urmare a respingerii notărilor de către OCPI Iași au fost înregistrate cereri de reexaminare a încheierilor de carte funciară, fiind susținute și în continuare demersuri judiciare conexe cauzei.

În continuare se susțin apărările pentru atragerea răspunderii Statului Român ca beneficiar direct al sumelor executate nelegal de către AAAS, fiind promovată în cursul perioadei de raportare o nouă acțiune în pretenții împotriva acestuia.

În cursul trimestrului 3 al anului 2023, EVERGENT a obținut soluții favorabile în cadrul dosarelor având ca obiect procedura insolvenței, în special cu privire la procedura asupra debitoarei Vastex S.A. Astfel, au fost admise în mod definitiv contestațiile subscrisei cu privire la raportul ce privește cauzele de intrare în procedura de insolvență a debitoarei, dar și contestațiile cu privire la tabelul preliminar al creditorilor, fiind eliminate în mod definitiv din tabel societățile Castrum Corporation și First Bank.

7.2. Consultanță juridică

Consultanța juridică reprezintă o activitate curentă de maximă importanță și cu o pondere deosebită în cadrul obiectivelor Serviciului juridic, această activitate fiind asigurată atât pentru companie, cât și pentru societățile din Grup. Consultanța vizează întreaga arie de activitate a Societății, fiind constituite dosare în domenii precum: proiecte investiționale, revizuri propuneri legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte, Adunări generale ale acționarilor.

Astfel, au fost emise opinii de specilitate pentru diverse proiecte și investiții în care compania a fost interesată, proceduri de lucru, decizii pe linie de personal, reflectarea în diverse contracte a propunerilor dorite de societate în acord cu interesele legitime ale acesteia.

7.3. Acordarea vizei de legalitate

Viza de legalitate se acordă de Directorul coordonator al Serviciului, pentru toate actele juridice în care societatea este parte sau este interesată în mod direct, asigurându-se faptul că respectivele acte se încadrează în limitele legale aplicabile.

La finele T3 2023 se înregistrează un număr de 209 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 1490 de dispoziții de înființări și/sau sistări de plată referitoare la plata dividendelor către acționari și aprobarea adreselor corespunzătoare de răspuns, după caz.

8. Guvernanța corporativă

8.1. Relația cu investitorii

În primele nouă luni ale anului 2023, au fost **respectate și asigurate toate cerințele¹ și obligațiile de transparență, informare și raportare**, prin publicarea raportărilor curente² și notificărilor obligatorii, prin comunicate de presă și derularea unei corespondențe ample cu acționarii. Au fost puse la dispoziția acționarilor informații suplimentare, din care unele cu caracter periodic (newsletter lunar), concepute astfel încât să asigure informarea la zi cu privire la activitatea companiei.

Conform prevederilor “Codului de Guvernanță corporativă”, informațiile periodice și continue relevante au fost diseminate simultan, atât în limba română, cât și în limba engleză. O componentă importantă a relației cu acționarii o constituie activitatea de comunicare directă: corespondența scrisă (scrisori; e-mailuri) și comunicare telefonică.

8.2. Managementul resurselor umane

La nivelul executivului se acordă o atenție deosebită resurselor umane în sensul asigurării continuității programelor de perfecționare profesională în vederea menținerii expertizei dobândite pe parcursul mai multor ani de specializare. În programele de pregătire continuă a fost inclus personalul care activează în domeniile: analiza investițiilor, evaluare active, contabilitate, conformitate, audit, administrarea riscurilor, juridic, guvernanță corporativă. Suma alocată în perioada de raportare pentru pregătirea profesională și participare la conferințe și seminarii de profil a fost de 126,572 mii lei.

Personalul a fost evaluat pentru activitatea desfășurată în anul 2022, atât din perspectiva performanțelor, cât și din cea a cunoștințelor specifice.

La sfârșitul trimestrului III 2023 se înregistrează un număr de 47 de angajați.

8.3. Politica de implicare

EVERGENT Investments are elaborată din anul 2022 o „Politică de implicare și principiile privind exercitarea drepturilor în companiile din portofoliul EVERGENT Investments SA”

Politica este postată pe www.evergent.ro, conform prevederilor art. 101 alin (2) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.

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

8.4. Securitatea IT

În perioada de raportare, activitatea de IT a avut ca obiectiv principal asigurarea securității și integrității datelor stocate pe serverele companiei și diminuarea riscurilor generate de incidentele de securitate cibernetică, prin:

1. monitorizarea traficului internet și mail și depistarea timpurie a atacurilor cibernetice;
2. atenționarea salariaților cu privire la aceste atacuri și oferirea de măsuri de contracarare a acestora;
3. adaptarea politicilor de securitate în contextul desfășurării activității de la distanță;

¹ Informații conexe în **Codul de Guvernanță corporativă al EVERGENT Investments**: Cap.1.1. Adunarea generală a acționarilor și Cap.8. Drepturile acționarilor

² Nota - detaliile privind fiecare categorie de raportări efectuate în perioada de raportare sunt prezentate în Anexa 4.

4. elaborarea de instrucțiuni, ghiduri de utilizare a unor aplicații de la distanță și testarea acestora anterior utilizării lor;
5. identificarea riscurilor suplimentare și a modalităților de gestionare în cazul în care se permite personalului utilizarea dispozitivelor de lucru personale (calculator, laptop, telefon);
6. optimizarea procesului de identificare și raportare a incidentelor de securitate cibernetică.
7. demararea procesului de upgrade baza de date Oracle la versiunea 19, în vederea îndeplinirii recomandărilor auditorului extern IT și conformarea la cerințele Normei 4/2015 ASF.

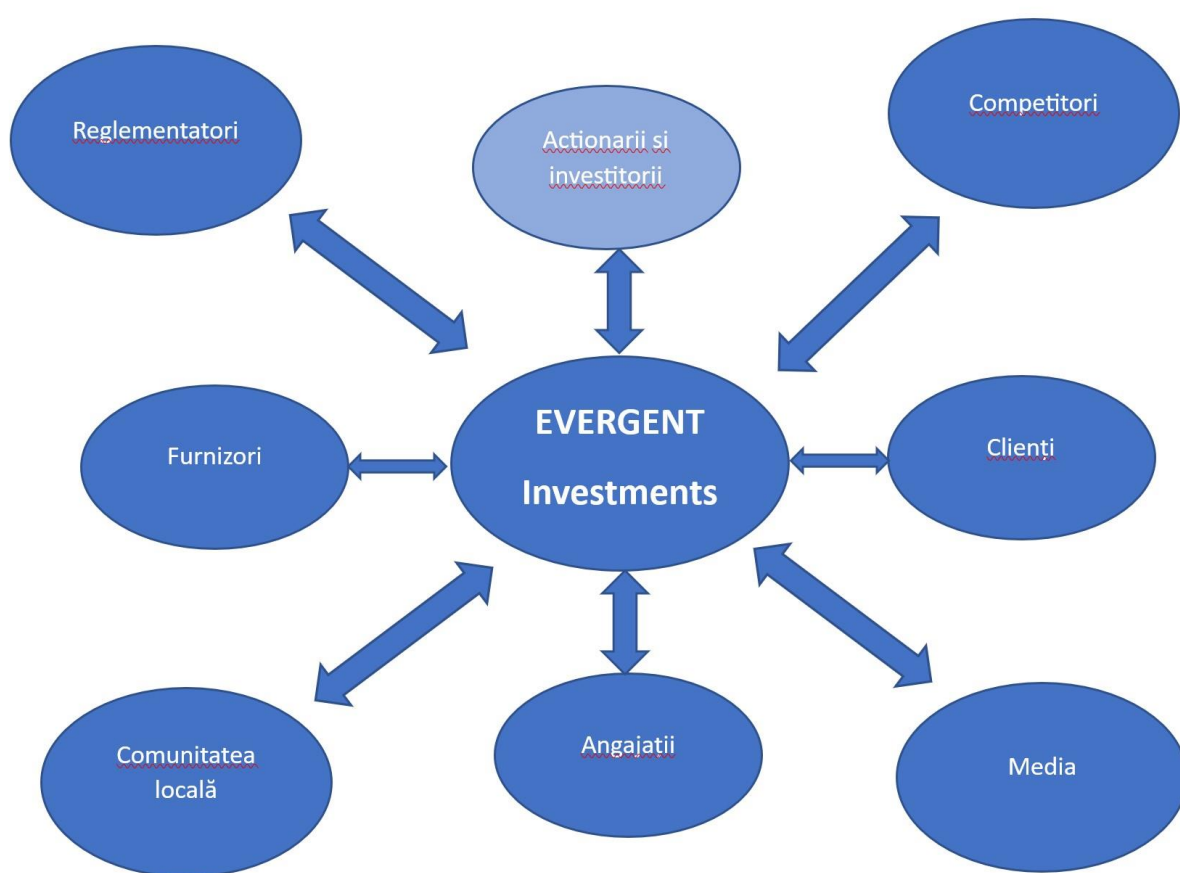


9. Abordarea EVERGENT Investments privind aspectele de mediu, sociale și de guvernanta - “ESG”

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

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

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



Politica ESG a Grupului EVERGENT Investments 2023 este postata pe www.evergent.ro

Cadrul de reglementare

EVERGENT Investments, in 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 în ceea ce privește riscurile legate de durabilitate și factorii de durabilitate de care trebuie să țină seama administratorii fondurilor de investiții alternative, EVERGENT Investments își propune integrarea treptată a riscurilor de durabilitate în decizia de investiții.

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

Componenta de mediu – „Environmental”

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

În scenariile analizate de Agenția Internațională pentru Energie, cererea de energie va crește cu 2,1% pe an până în 2040, în special în țările dezvoltate. Se estimează că ponderea energiei 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 energiei cu emisii reduse de carbon, în special a energiei nucleare și a gazului. Astfel, ținta asumată de România este reducerea emisiilor de CO₂ cu 43,9% până în 2030 comparativ cu nivelul acestora din 2005.”

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

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

Ce sectoare poate ținti EVERGENT Investments

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

- agricultura;
- industriile producătoare de energie regenerabilă (hidro, fotovoltaică) sau cu emisii scăzute de carbon (energie nucleară sau produsă de centralele moderne cu turbine cu gaz în ciclu combinat, care produc mai puțin de jumătate din volumul de dioxid de carbon (CO₂) comparativ cu centralele pe carbune de dimensiuni echivalente;
- energia nucleară poate avea un efect reversibil asupra încălzirii globale, având în vedere faptul că cererea de energie este prognozată să crească. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scăzute de gaze cu efect de seră comparativ cu alte surse de producere a energiei.

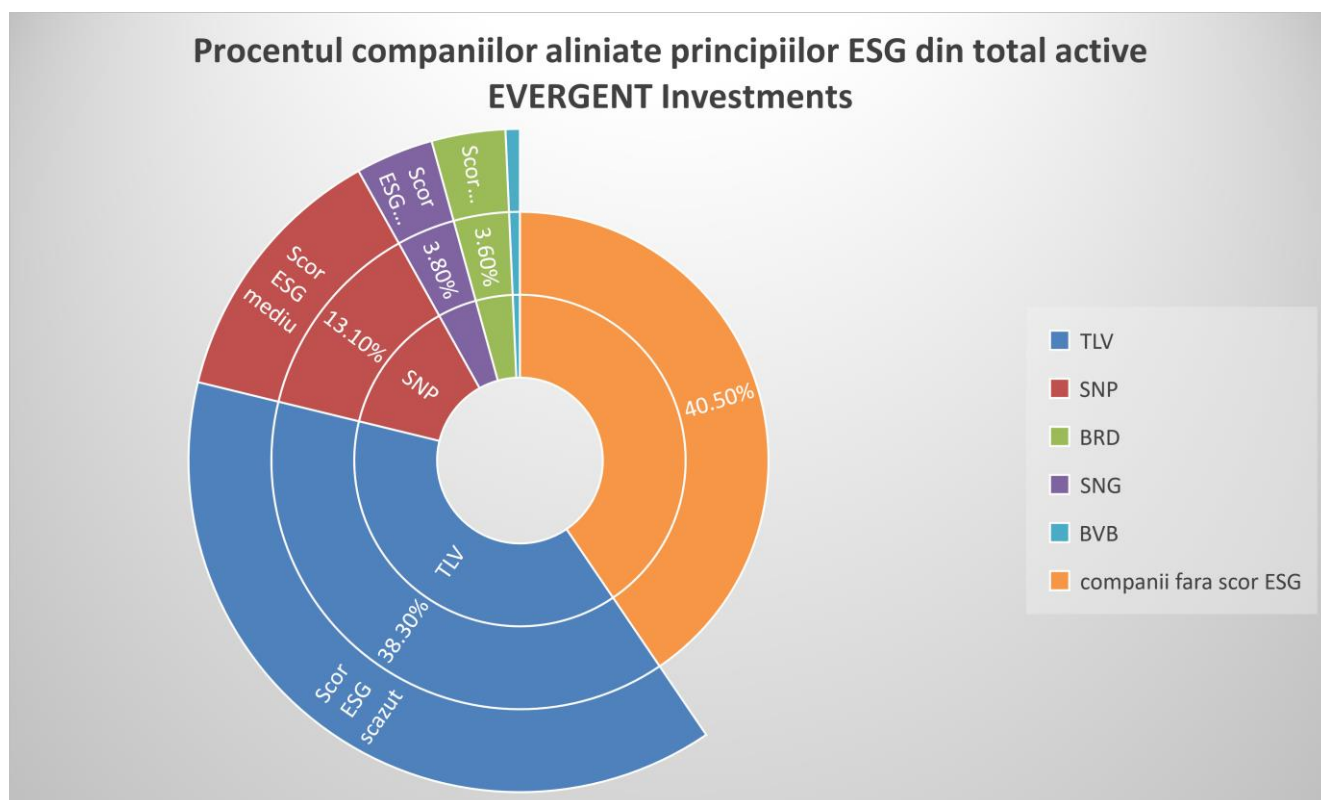
EVERGENT Investments analizează posibilitatea de a investi în produse financiare verzi. Materializarea intenției depinde în mare parte de capacitatea pieței locale de a oferi astfel de alternative investiționale.

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

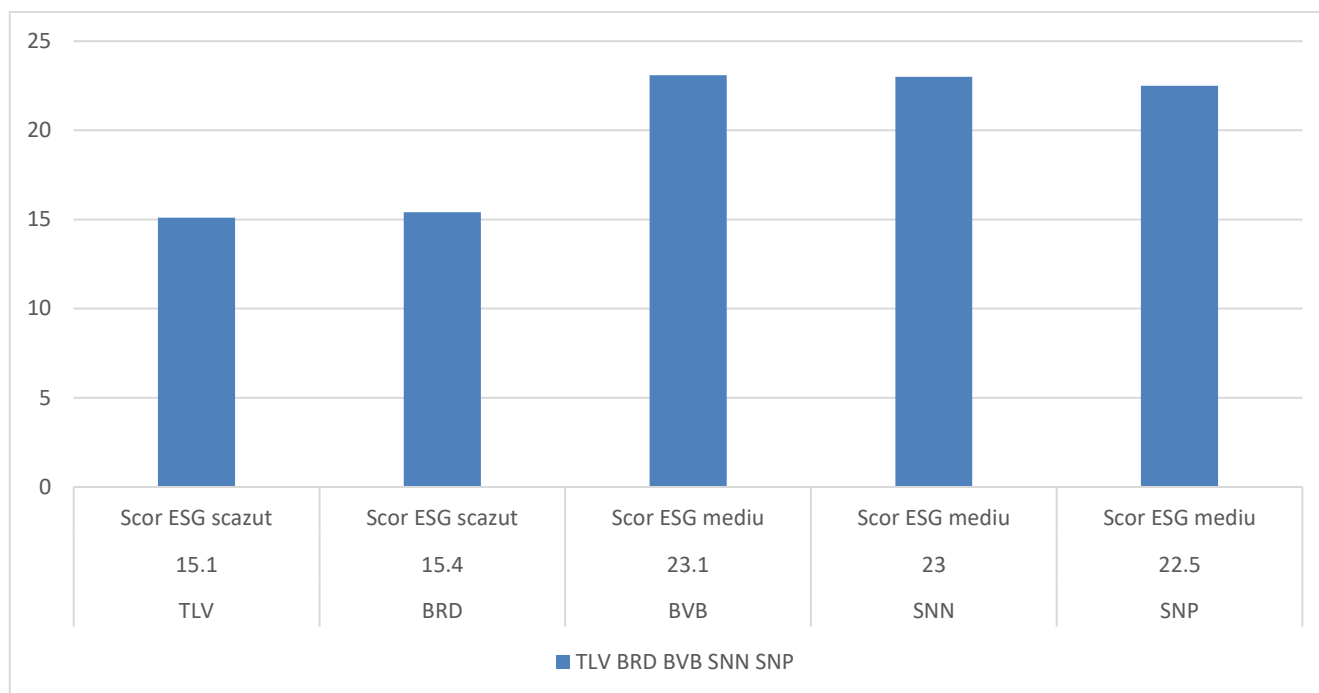
EVERGENT Investments evaluează investițiile din punct de vedere al durabilității, conform unei metodologii procedurate intern care analizează criterii de mediu, sociale și de guvernanta. *Datorită experienței și diversității echipei de analiști, EVERGENT Investments poate avea o acoperire mare a pieței 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 acțiuni listate EVERGENT Investments conform principiilor ESG

La 30 septembrie 2023, peste 50% din portofoliul de active este detinut în emitenți care integrează factorii ESG în activitățile desfășurate. Principalul emitenț 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 bancii 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 emitenții 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. Ținteste 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 infrastructura 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 deceniului, compania va intensifica investițiile pentru a profita de oportunitățile în captarea și stocarea carbonului, precum și în hidrogen, care se anticipează 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.

În cursul anului 2022, BRD a continuat să integreze principiile ESG în activitatea desfășurată și a lansat o gama completa de credite verzi: “Expresso verde” și “Habitat Verde”, acordand finantari sustenabile in valoare de peste 1 miliard de lei. La finalul anului 2022, BRD a publicat prima editie a raportului de sustenabilitate “Building Tomorrow”.

Din perspectiva ESG, banca are ca obiectiv pana in 2025 oferirea de finantari 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 si-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 eficienta energetica (consum de energie aproape de zero), respectând principiile "eco-friendly" și reducerea amprenteii de carbon.

Cladirile sunt dotate cu 296 de panouri solare instalate în Faza III si acoperă o suprafata totală de 730 de metri pătrați. Au o capacitate de productie de 446.500 kWh/an, iar energia produsă va fi utilizată în sistemul solar de apă caldă menajeră. Panourile sunt plane, cu o suprafata absorbanta din aripioare selective din aluminiu, masurand 2,00m x 1,30m.

Pe lângă sistemul proprietar de panouri solare, fiecare apartament este dotat cu un sistem de încălzire centrală și echipamente de ventilație cu recuperare de căldură care reduc și mai mult consumul de energie suplimentară, la fel ca și izolația pereților exteriori (15 cm pentru fațade și 25 cm pentru terase).

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. Isi propune sa creeze oportunitati pentru comunitatile cu resurse insuficiente. Prin urmare, a alocat sume pentru donatii si sponsorizari in 2023 pentru sustinerea excelentei si performantei in educatie, pentru sustinerea copiilor din mediile defavorizate, pentru proiecte culturale ori competitii sportive, pentru nevoi ori crize sanitare si umanitare.

Educatia

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

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

Sanatate, bunastare si incluziune

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

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

Responsabilitatea sociala

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

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

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

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

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

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

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

Componenta de guvernanta corporativa – “Governance”

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

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

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

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

Îndeplinirea obligațiilor legale în domeniul prevenirii și combaterii spălării banilor și a finanțării terorismului impuse prin Legea nr. 129/2019 și Regulamentul ASF nr. 13/2019 constituie una din principalele responsabilități ale persoanelor desemnate SB/FT la nivelul EVERGENT Investments, sens în care au fost asigurate următoarele operațiuni în cursul perioadei de raportare:

- ✓ instructarea continuă și evaluarea personalului, atât la nivelul companiei, cât și la nivel de Grup, astfel încât obligațiile legale să fie cunoscute și respectate întocmai;
- ✓ actualizarea Procedurii CSB/FT aplicabilă la nivelul EVERGENT începând cu data de 31 august 2023, incluzând modificările legislative la zi;
- ✓ finalizarea procesului de revizuire a procedurilor și politicilor la nivelul tuturor filialelor, astfel încât documentele să fie aliniate la standardele aplicabile EVERGENT Investments și să permită companiei realizarea evaluării riscului de SB/FT la nivel de Grup, cu respectarea dispozițiilor legale incidente;
- ✓ participarea persoanelor desemnate și/sau responsabile la sesiuni de instruire și/sau conferințe organizate în materia CSB/CFT.
- ✓ elaborarea rapoartelor periodice specifice impuse de prevederile legale și/sau procedurale, după caz.

11. Evenimente ulterioare datei de raportare

I. Finalizare Etapa a doua din Programul nr. 8 de răscumpărare acțiuni

S-a finalizat Etapa a doua din Programul nr. 8 de răscumpărare a acțiunilor proprii derulat în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare nr. 2 din 27 aprilie 2023 și Hotărârea Consiliului de administrație nr. 1 din 11 iulie 2023.

Rezultatele operațiunilor derulate în cadrul acestei etape, în intervalul 13 iulie 2023 – 12 octombrie 2023, sunt următoarele:

- Număr total acțiuni răscumpărate: 3.500.000
- Preț mediu răscumpărare lei/acțiune: 1,1943
- Valoare totală în lei a acțiunilor răscumpărate: 4.179.938,88
- Procent răscumpărat din capitalul social al societății: 0,3639
- Scopul răscumpărării acțiunilor: pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip „*stock option plan*”, conform prevederilor art. 5 (1), lit. c) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014
- Intermediar: BT Capital Partners
- Plata acțiunilor răscumpărate a fost făcută din sursele legale conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

II. Inițierea etapei a treia a Programului nr. 8 de răscumpărare acțiuni EVER

A fost inițiată cea de-a treia etapă a Programului nr. 8 de răscumpărare acțiuni proprii în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare nr. 2 din 27 aprilie 2023 și a Hotărârii Consiliului de administrație nr. 1 din 16 octombrie 2023.

Caracteristicile etapei a treia sunt următoarele:

- Perioada de derulare: 16 octombrie 2023 – 31 ianuarie 2024;
- Scopul programului: respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip „*stock option plan*”, conform prevederilor art. 5 (1), lit. c) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014

- Numărul de acțiuni ce pot fi răscumpărate: maxim 4.700.000 acțiuni prin operațiuni în piață, reprezentând 0,4886% 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 septembrie 2023;
- Intermediar: BT Capital Partners.

III. Depășirea pragului de 5% din totalul drepturilor de vot ale EVERGENT Investments SA

Prin Raportul curent din 25 octombrie Compania a informat ca a depășit pragul de 5% din totalul propriilor acțiuni și drepturi de vot, ca urmare a achizițiilor efectuate în cadrul programelor de răscumpărare aprobate prin hotărârile Adunărilor generale extraordinare ale acționarilor din 28.04.2023 (program 7) și 27.04.2023 (program 8),

O propunere de diminuare a capitalului social urmează să fie inclusă pe ordinea de zi a proximei Adunări generale extraordinare a acționarilor, după finalizarea programelor de răscumpărare aprobate.

Prin aceste operațiuni urmărim un obiectiv major al EVERGENT Investments, reducerea discountului dintre activul net și prețul de tranzacționare al acțiunii EVER, astfel încât prețul să se apropie de valoarea unitară a activelor. Astfel, vor rezulta beneficii pentru acționari, cum ar fi: creșterea lichidității acțiunii EVER și a profitului pe acțiune.

Raportul de activitate la T3 2023 al Consiliului de administrație aferent Situațiilor financiare individuale interimare simplificate la 30.09.2023, a fost aprobat în ședința CA din 15 noiembrie 2023.

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director Financiar

Michaela Pușcaș
Manager conformitate

Georgiana Dolgoș
Director