

AGEA
28/29 octombrie
2024

AFIA autorizat ASF
nr. 20/23.01.2018

FIAIR autorizat ASF
nr. 101/25.06.2021

Aprobarea derulării unei Oferte publice de cumpărare realizată prin intermediul unei oferte publice de schimb, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale (Oferta):

a) Scopul ofertei: EVERGENT Investments („Compania”) va cumpăra acțiuni proprii pentru reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor.

b) Numărul de acțiuni ce pot fi cumpărate: maximum 63.632.000 de acțiuni (7% din capitalul social) valabil la data initierii ofertei;

c) În schimbul acțiunilor EVER vor fi oferite valori mobiliare (acțiuni AEROSTAR listate, simbol ARS) deținute de Companie, pentru maximum 57.268.800 acțiuni EVER, respectiv numerar pentru maximum 6.363.200 acțiuni EVER.

d) Raportul de schimb între valorile mobiliare pe care ofertantul dorește să le cumpere și valorile mobiliare oferite la schimb, inclusiv valoarea în bani a acțiunilor oferite la schimb se stabilesc printr-un raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent, autorizat și înregistrat la ASF, conform prevederilor articolului 56 din Regulamentul nr. 5/2018 pentru aplicarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Prețul de cumpărare în cadrul ofertei, folosit atât pentru determinarea raportului de schimb, cât și pentru componenta în numerar se stabilește conform Regulamentul nr. 5/2018;

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

f) Plata acțiunilor cumpărate va fi făcută din surse proprii, în conformitate cu prevederile legale incidente ofertei.

g) Împuternicirea Consiliului de administrație și în mod individual a membrilor acestuia pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii, stabilirea ordinii efectuării răscumpărărilor aprobate, parcurgerea tuturor etapelor și formalităților, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii.

Oferta se va derula după înregistrarea diminuării de capital social care este în curs de finalizare la data convocării AGEA.

A) Prezentarea Ofertei publice de cumpărare a acțiunilor EVER prin intermediul ofertei publice de schimb

Consiliul de administrație supune aprobării AGEA derularea unei Oferte publice de cumpărare de acțiuni EVER prin intermediul unei oferte publice de schimb, întrunind caracteristicile mai sus detaliate, cu respectarea prevederilor legale aplicabile, respectiv a dispozițiilor art. 43, alin. 2 indice 1 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative coroborate cu art. 56 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

Prezentarea sintetică a Ofertei

Consecvent obiectivelor de creștere sustenabilă și de consolidare a valorii pe termen lung pentru acționari, Consiliul de administrație propune o Ofertă publică de cumpărare a acțiunilor proprii realizată printr-o ofertă publică de schimb. Această ofertă, ce va fi efectuată cu un impact redus asupra lichidităților companiei, este concepută să sporească randamentele pentru investitori, să

susțină recunoașterea valorii activelor administrate prin prețul acțiunilor în piața și să contribuie la îmbunătățirea nivelului de lichiditate a acțiunii EVER. Compania își reafirmă angajamentul de a crea valoare și de a consolida poziția financiară în beneficiul acționarilor.

Obiectivele Ofertei de cumpărare a acțiunilor proprii prin intermediul unei oferte publice de schimb:

Oferta propusă are potențialul de a aduce beneficii semnificative atât pentru acționarii care participă la ofertă, cât și pentru cei care aleg să rămână în continuare acționari. Prin acest proces, anticipăm o serie de efecte favorabile, cum ar fi:

1. **Creșterea activului unitar și a cotației acțiunilor:** Cumpărarea acțiunilor proprii prin intermediul unei oferte publice de schimb are potențialul de a crește activul net pe acțiune (VUAN) și de a susține aprecierea cotației acțiunilor EVER pe piață. Acest efect ar putea aduce beneficii directe acționarilor rămași, atât prin creșterea valorii deținerilor lor, cât și prin consolidarea poziției lor în capitalul social.
2. **Creșterea randamentelor acționarilor care nu participa:** Acționarii care aleg să nu participe la ofertă vor beneficia de o creștere proporțională a participației lor în capitalul social, în urma reducerii numărului de acțiuni în circulație. Aceasta poate contribui la creșterea randamentului deținerilor lor pe termen lung, în funcție de evoluția pozitivă a cotației acțiunilor și a câștigului pe acțiune (EPS).
3. **Lichiditate și preț echitabil pentru acționarii care participa:** Acționarii care decid să subscrie în cadrul ofertei vor beneficia de lichiditate ridicată, având astfel posibilitatea de a-și valorifica acțiunile și de a-și ajusta pozițiile în portofoliu conform obiectivelor lor investiționale, indiferent dacă vor opta pentru a primi acțiuni la schimb sau numerar.
4. **Creșterea rezultatului net al companiei:** Tranzacția va contribui la creșterea rezultatului net EVERGENT Investments, prin realizarea și înregistrarea în rezultatul reportat a câștigului din acțiunile Aerostar oferite în schimbul acțiunilor proprii în cadrul Ofertei. Aceasta ar putea îmbunătăți atât valoarea activului net pe acțiune, cât și capacitatea companiei de a distribui dividende mai mari, ambele în beneficiul direct al acționarilor. În plus, majorarea rezultatelor financiare va spori atractivitatea companiei pe piață.
5. **Avantaj fiscal:** Câștigul obținut de EVERGENT Investments din schimbul acțiunilor Aerostar beneficiază de un avantaj fiscal conform legislației aflate în vigoare, ceea ce contribuie la maximizarea câștigurilor pentru acționari.
6. **Lichidități disponibile pentru investiții viitoare:** Tranzacția va avea un impact redus asupra lichidităților Companiei, ceea ce va facilita susținerea programelor de investiții conform obiectului de activitate. Acest lucru oferă companiei flexibilitatea necesară pentru a capta oportunități de expansiune și reduce riscul financiar, protejând acționarii și creând un potențial de randament mai mare pe termen lung.

Dat fiind angajamentul permanent față de maximizarea valorii pentru acționari și atenția sporită acordată acestui obiectiv strategic, Consiliul de administrație propune Adunării generale extraordinare o ofertă de cumpărare a acțiunilor proprii, realizată prin intermediul unei oferte publice de schimb.

Estimarea costurilor totale ale operațiunii propuse precum și impactul preconizat asupra capitalurilor proprii ale EVERGENT Investments

Cumpărarea de acțiuni EVER în vederea reducerii capitalului social, prin oferta publica de schimb

Valoarea de achiziție totală a acțiunilor în cadrul acestei operațiuni va depinde de trei factori principali, astfel cum sunt aceștia prezentați în tabelul de mai jos, împreună cu ipotezele folosite pentru a estima scenariile posibile privind costurile generate de derularea ofertei publice de cumpărare prin oferta publica de schimb preconizată.

Factori care influențează costul total	Ipooteza folosită pentru a estima intervalul posibil de costuri (simulare)
Prețul de achiziție al acțiunilor	Prețul maxim de achiziție al acțiunilor este estimat a fi cuprins în intervalul 96,1 mil. lei – 127,26 mil. lei din care: - transa cash în intervalul 9,6 mil. lei -12,7 mil. lei - transa de schimb cu acțiuni este estimată a fi cuprinsă în intervalul 86,48 mil. lei – 114,5 mil. lei.
Costurile de implementare (e.g. comisioanele de intermediere, de reglementare) și alte costuri	Având în vedere caracterul preponderent non cash al operațiunii, costurile estimate pentru realizarea ofertei propuse (în toate cele 5 scenarii simulate), sunt optimizate fata de OPC-urile desfășurate anterior.
Numărul de acțiuni ce urmează a fi răscumpărat	Numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi răscumpărat în cadrul ofertei publice de schimb este 63.632.000 de acțiuni.

Având în vedere cele prezentate, în scopul estimării impactului asupra capitalurilor proprii, lichidităților și a costurilor implicate, au fost simulate 5 scenarii pe baza unui preț de cumpărare situat în intervalul 1,51 lei – 2 lei.

Preț la 17.09.2024	1.45	1.45	1.45	1.45	1.45
Prima OPC lei	0.06	0.1	0.15	0.35	0.55
Valoare nominală acțiune	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1
Prima OPC % față de preț piață	4%	7%	10%	24%	38%
Preț OPC lei	1.51	1.55	1.6	1.8	2
Nr.maxim de acțiuni răscumpărate din care:	63,632,000	63,632,000	63,632,000	63,632,000	63,632,000
Nr. maxim de acțiuni contra numerar (10%)	6,363,200	6,363,200	6,363,200	6,363,200	6,363,200
Nr. maxim de acțiuni pentru schimb (90%)	57,268,800	57,268,800	57,268,800	57,268,800	57,268,800
Valoarea totală a OPC	96,084,320	98,629,600	101,811,200	114,537,600	127,264,000
Cost maxim achiziție tranșa cash (10% din OPC)	9,608,432	9,862,960	10,181,120	11,453,760	12,726,400
Valoarea maximă a tranșei de schimb (lei)	86,475,888	88,766,640	91,630,080	103,083,840	114,537,600
Costuri tranzacționare (lei) din care:	1,523,270	1,562,518	1,611,579	1,807,820	2,004,061
Taxa ASF pentru OPC (lei)	960,843	986,296	1,018,112	1,145,376	1,272,640
Comision (lei)	562,427	576,222	593,467	662,444	731,421
Impact asupra lichidităților Companiei	11,131,702	11,425,478	11,792,699	13,261,580	14,730,461
Diminuarea capitalurilor proprii	96,084,320	98,629,600	101,811,200	114,537,600	127,264,000
La anularea acțiunilor proprii:					
Diminuarea rezervelor/rezultatului reportat (cu diferența dintre prețul de achiziție al acțiunilor și valoarea nominală)	89,721,120	92,266,400	95,448,000	108,174,400	120,900,800
Diminuarea capitalului social (cu valoarea nominală)	6,363,200	6,363,200	6,363,200	6,363,200	6,363,200

B) Prezentarea cadrului de reglementare a operațiunilor de capital

Cadrul procedural intern reglementează operațiunile de capital, printre care și cumpărările de acțiuni proprii, prin hotărâre a Adunării generale a acționarilor și cu aprobarea Autorității de Supraveghere Financiară, astfel:

- 1) Actul constitutiv - Art. 5. *Răscumpărarea acțiunilor*
- 2) În „Regulile Fondului“ la Secțiunea 3.2 Descrierea obiectivelor F.I.A.:
„Elementele cheie ale Strategiei și politicii de investiții a EVERGENT Investments se bazează pe o alocare a resurselor care să asigure dezvoltarea sustenabilă a activității EVERGENT Investments și satisfacerea intereselor acționarilor, atât pe termen scurt, cât și pe termen lung. Politica de investiții solidă și susținută este baza creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea încrederii investitorilor”.

Prevederile legale incidente:

În calitate de Fond de investiții alternative, sunt aplicabile prevederile art. 29 din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative.

Dispozițiile art. 43, alin. 2 indice 1 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 prevăd:

(2¹) Prin excepție de la prevederile alin. (2), F.I.A.I.R. admise la tranzacționare pot oferi/primi alte valori mobiliare în schimbul valorilor mobiliare pe care intenționează să le cumpere/vândă în cadrul unei oferte publice de cumpărare/preluare realizată prin intermediul unei oferte publice de schimb, în conformitate cu prevederile legale aplicabile emitenților de valori mobiliare.

În calitate de emitent, sunt incidente dispozițiile Legii nr. 24/2017 coroborate cu prevederile art. 56 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, în conformitate cu care:

- (1) În cadrul unei oferte publice de cumpărare/preluare, ofertantul poate fixa prețul în bani sau ca o combinație între bani și valori mobiliare.*
- (2) În toate cazurile prevăzute la alin. (1) în care ofertantul oferă la schimb alte valori mobiliare, în cadrul unei oferte publice de cumpărare/preluare realizată prin intermediul unei oferte publice de schimb, trebuie să fixeze și un preț în bani, ca alternativă la toate valorile mobiliare oferite de acesta la schimb, astfel încât toți investitorii să aibă posibilitatea să opteze pentru a primi, fie bani, fie valori mobiliare, fie o combinație între bani și valori mobiliare, acest lucru fiind specificat expres în cadrul documentului de ofertă.*
- (3) În cazul în care ofertantul oferă la schimb valori mobiliare potrivit alin. (2), acesta depune la A.S.F. și un raport de evaluare a respectivelor valori mobiliare întocmit de către un evaluator independent, autorizat și înregistrat la A.S.F., care îndeplinește corespunzător cerințele prevăzute la art. 73 și care stabilește raportul de schimb între valorile mobiliare pe care ofertantul dorește să le cumpere prin oferta publică și respectivele valori mobiliare oferite la schimb, inclusiv valoarea în bani a valorilor mobiliare oferite la schimb. În stabilirea acestui raport se ia în calcul, în ceea ce privește valorile mobiliare care se doresc a fi cumpărate, inclusiv prețul de cumpărare care se stabilește potrivit prezentului regulament. Raportul de evaluare este făcut disponibil investitorilor alături de documentul de ofertă aprobat de A.S.F.*
- (4) În cazul în care ofertantul oferă la schimb valori mobiliare, potrivit alin. (2), alături de documentul de ofertă, ofertantul depune la A.S.F. și prospectul de ofertă sau, după caz, un document cuprinzând informații cu privire la aceste valori mobiliare. În cadrul documentului de*

ofertă se va prevedea inclusiv raportul de schimb, respectiv valoarea în bani a valorilor mobiliare oferite la schimb.

Potrivit art. 104 aliniatul (1) litera a) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, restricțiile prevăzute la art. 103 indice 1 nu se aplică în cazul acțiunilor dobândite în vederea reducerii capitalului social. În conformitate cu prevederile art. 105 din Legea nr. 31/1990, acțiunile dobândite de companie nu dau dreptul la dividende pe perioada deținerii lor. Potrivit aceluiași articol, dreptul de vot conferit de acțiunile dobândite de companie va fi suspendat pe perioada deținerii lor.

Proiectul hotărârii:

Aprobă derularea unei Oferte publice de cumpărare realizată prin intermediul unei oferte publice de schimb, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale (Oferta):

- a) Scopul ofertei: EVERGENT Investments („Compania”) va cumpăra acțiuni proprii pentru reducerea capitalului social, prin anularea acțiunilor.
- b) Numărul de acțiuni ce pot fi cumpărate: maximum 63.632.000 de acțiuni (7% din capitalul social) valabil la data inițierii ofertei;
- c) În schimbul acțiunilor EVER vor fi oferite valori mobiliare (acțiuni AEROSTAR listate, simbol ARS) deținute de Companie, pentru maximum 57.268.800 acțiuni EVER, respectiv numerar pentru maximum 6.363.200 acțiuni EVER.
- d) Raportul de schimb între valorile mobiliare pe care ofertantul dorește să le cumpere și valorile mobiliare oferite la schimb, inclusiv valoarea în bani a acțiunilor oferite la schimb se stabilesc printr-un raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent, autorizat și înregistrat la ASF, conform prevederilor articolului 56 din Regulamentul nr. 5/2018 pentru aplicarea Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață. Prețul de cumpărare în cadrul ofertei, folosit atât pentru determinarea raportului de schimb, cât și pentru componenta în numerar se stabilește conform Regulamentul nr. 5/2018;
- e) Durata derulării Ofertei: maximum 18 luni de la data înregistrării hotărârii în Registrul Comerțului.
- f) Plata acțiunilor cumpărate va fi făcută din surse proprii, în conformitate cu prevederile legale incidente ofertei.
- g) Împuternicește Consiliul de administrație și în mod individual pe membrii acestuia pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii, stabilirea ordinii efectuării răscumpărărilor aprobate, parcurgerea tuturor etapelor și formalităților, întocmirea și publicarea documentelor de informare în condițiile legii. Oferta se va derula după înregistrarea diminuării de capital social care este în curs de finalizare la data convocării AGEA.

Claudiu Doros
Președinte Director general

Gabriel Lupașcu
Ofițer conformitate

Georgiana Dolgoș
Director