

| Nr.crt. | Întrebări de la acționari | Răspunsuri EVERGENT Investments |
|---------|--|---|
| 1/A | <p>În ultimii 3 ani, se constată că profitul net bugetat a fost subdimensionat semnificativ raportat la cifrele realizate: 2024 (127 mil. RON realizat vs. 15 mil. RON bugetat), 2023 (125 mil. RON realizat vs. 25 mil. RON bugetat) și 2022 (83 mil. RON realizat vs. 6 mil. RON bugetat). De ce continuă compania să ignore performanța istorică și să utilizeze aceleași ipoteze bugetare conservatoare pentru BVC 2025, care nu reflectă realitatea operațională?</p> | <p>În ultimii 5 ani, riscuri și amenințări globale, regionale și naționale au influențat mai mult ca niciodată mediul macroeconomic, implicit al pieței de capital din România, acolo unde EVERGENT Investments SA își desfășoară activitatea și unde sunt expuse activele sale care generează business și profit pe termen lung. De la pandemia COVID, la războiul din Ucraina, dar și anul electoral 2024 și alegerile prezidențiale din 2025, aceste evenimente au adus mari incertitudini și volatilitate crescută. Prin urmare, la fiecare început de an, Programul de activitate și bugetarea acestuia au trebuit să fie construite riguros, pe principiul prudențialității, dar cu potențial de profitabilitate în linie cu așteptările acționarilor. Bugetul de Venituri și Cheltuieli pentru 2025 a fost conceput pe baza ipotezelor aliniate la obiectivele EVERGENT Investments pe termen lung. Contextul include incertitudinile mai sus menționate, dar și posibilitatea unei recesiuni în România, din cauza încetinirii economiei globale (vezi războiul taxelor) sau nevoii de a combate drastic deficitul bugetar al Statului Român. Analiza a determinat alegerea unui scenariu prudent, folosind o ipoteză conservatoare, aceea de scădere cu 10% a cotațiilor acțiunilor listate pe Bursa de Valori București în cursul anului 2025, cu impact asupra valorii activelor EVERGENT și a rezultatului previzionat.</p> <p>Chiar dacă, acționând cu profesionalism și perseverență, prin aplicarea metodică și dinamică a strategiilor sale investiționale, EVERGENT Investments a reușit în fiecare an să depășească rezultatul bugetat, performanța istorică nu este niciodată o garanție pentru performanța viitoare. Acest principiu este cunoscut de orice profesionist în investiții, fie că este fond sau companie. Mai mult, face parte din reglementarea acestei activități, în beneficiul și pentru protecția investitorilor.</p> <p>O informație relevantă pentru investitorii mai puțin familiarizați cu clasificarea activelor EVERGENT este că rezultatul net (care include profitul net și câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI, reflectat în rezultatul reportat), principalul indicator de performanță financiară al companiei, a fost de 263,66 milioane de lei în 2024, în creștere cu 29,4% față de anul precedent. Prin urmare, în</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| | | linie cu abordările prudente care au consolidat rezultatele bune și foarte bune, EVERGENT Investments are o abordare investițională atent construită și actualizată anual la nivelul Consiliului de administrație al EVERGENT Investments, aplicată pe un sistem riguros și complex de guvernanță corporativă. |
| 2/B | Bugetarea cheltuielilor financiare a fost constant supraevaluată față de realitatea istorică (ex: 2024 – 44 mil. RON estimat, 1 mil. realizat). Cum justifică societatea pierderi din reevaluarea activelor financiare FVTPL bugetate în 2025 de 39,3 mil RON (ipoteză de scădere a pieței cu 10%), în condițiile în care indicele BET nu a înregistrat în ultimii ani scăderi semnificative? | <p>A se vedea răspunsul la întrebarea 1/A.</p> <p>EVERGENT Investments a estimat în 2025 un nivel al vânzărilor semnificativ mai mic decât nivelul realizat în anul 2024, luând în considerare aspectele prezentate la punctul 1/A. De asemenea, marcarea la piață a activelor clasificate FVTPL, pe ipoteza menționată la pct 1/A, influențează profitul bugetat.</p> |
| 3/C | Cum se poate asigura o evaluare adecvată a performanței manageriale în condițiile unui Buget de Venituri și Cheltuieli pentru anul 2025 construit extrem de prudent, mai cu searnă având în vedere condițiile de motivare prevăzute în politica de remunerare? | <p>Principalul obiectiv al Consiliului de administrație și al conducerii executive, pe termen mediu și lung, definit și determinat de particularitățile EVERGENT Investments și de contextul macroeconomic în care activează, este asigurarea unui echilibru între continuitatea activității în condiții optime și sustenabile și satisfacerea așteptărilor acționarilor.</p> <p>Politica de remunerare aprobată de acționari, notificată ASF și publicată, asigură o evaluare adecvată a performanței financiare și non financiare a companiei, a structurii sale de conducere și a angajaților săi. BVC este construit pe principiul prudențialității, după cum cunoaște orice profesionist în bugetare și așa cum am explicat la punctele anterioare.</p> <p>Evaluarea performanței manageriale nu se bazează exclusiv pe realizarea BVC-ului, ci pe un set detaliat și echilibrat de indicatori de performanță colectivă și individuală, inclusiv performanța ajustată la risc, respectarea politicilor investiționale și contribuția la strategia pe termen lung.</p> |

| | | |
|-----|--|--|
| 4/D | <p>Din cele 8 filiale deținute, una este inactivă și 7 au declarat pierdere în anul 2024: Agrintens S.A. (-8.5 mil RON), Mecanica Ceahlău S.A. (-6.4 mil RON), Casa S.A. (-3.0 mil RON), Ever Agribio S.A. (-1.1 mil RON), Ever IMO S.A. (-0.8 mil RON), Everland S.A. (-0.39 mil. RON), Regal S.A. (-0.05 mil RON). Există un plan concret de redresare a pierderilor cronice din activitatea filialelor sau acestea rămân în continuare entități neperformante finanțate prin majorări de capital social de către EVERGENT Investments S.A.?</p> | <p>Aceste informații sunt deja prezentate în Raportul Consiliului de administrație pentru anul 2024. Departe de a fi neperformante, investițiile de tip Private Equity (prin definiție, proiecte pe termen lung) presupun o perioadă de influx de capital pentru demararea și dezvoltarea graduală a afacerii pe baza unor proiecții financiare solide, profitul fiind realizat la maturitate și la vânzare.</p> <p>EVERGENT Investments aplică o strategie de alocare mixtă a resurselor financiare către piața de capital, în paralel cu finanțarea și implementarea unor proiecte de tip private equity. Investițiile în portofoliul Private equity vizează o abordare cu accent în sectoarele imobiliar și agribusiness în care sunt identificate oportunități cu potențial de creștere și profitabilitate pe termen mediu-lung.</p> |
| 5/E | <p>În data de 14 martie 2025, în presă a apărut articolul “Cel mai scump teren vândut vreodată de RA-APPS. Cu vedere spre vilele prezidențiale din Primăverii” (profit.ro). Articolul menționează că Everland S.A. a câștigat licitația pentru achiziționarea unui teren de 4.106 mp în valoare de 9,6 milioane EUR (fără TVA), echivalentul unui preț mediu pe mp de aproximativ 2.300 EUR.</p> <p>a. Va susține EVERGENT Investments S.A. finanțarea achiziției acestui proiect?</p> <p>b. Dacă da, care sunt beneficiile pentru EVERGENT Investments S.A. și care sunt ratele interne de rentabilitate avute în vedere (IRR)?</p> | <p>EVERGENT Investments nu comentează articole de presă, iar subiectul menționat nu face parte din subiectele aflate pe ordinea de zi a Adunării generale din 29 aprilie 2025.</p> <p>A se vedea și răspunsul de la 4/D.</p> <p>Așa cum am răspuns deja și cum se poate lesne lectura în Rapoartele publice periodice, EVERGENT Investments dezvoltă proiecte investiționale de tip Private equity pe companii de proiect, controlate majoritar. Condiția esențială a oricărei astfel de investiții este ca randamentul proiectului (IRR) să fie superior costului capitalului, așa cum acestea sunt calculate și aplicate cu rigurozitate în proiecțiile financiare, în conformitate cu literatura de specialitate care stă la baza pregătirii profesioniștilor în investiții. Aceeași abordare o avem în monitorizarea companiilor în care EVERGENT Investments este acționar minoritar și a investițiilor acestora.</p> |

| | | |
|-----|---|--|
| 6/F | <p>Pentru anul 2025 este propus un program de investiții în valoare de 224,9 mil. RON.</p> <p>a. Care este alocarea investițiilor între portofoliile majore (Financiar - Bancar, Energie - Industrial, Sell și Private Equity)?</p> <p>b. Pentru investițiile aferente portofoliului de Private Equity din cadrul programului, care este alocarea avută în vedere pentru fiecare proiect în parte și rata de rentabilitate internă (IRR) aferentă fiecărui proiect?</p> | <p>Informațiile sunt menționate în materialele publicate pentru ședința Adunării generale din 29 aprilie 2025, postate pe website-ul www.evergent.ro.</p> <p>Alocarea de capital pentru investițiile cuprinse în Programele anuale de activitate, bugetate corespunzător, este dinamică, în funcție de oportunitățile investiționale din piața de capital, în cazul portofoliilor listate, și de stadiul de dezvoltare a proiectelor din portofoliul de Private equity. Realizarea alocării de capital este prezentată acționarilor prin Rapoartele periodice și anuale ale Consiliului de administrație, disponibile de asemenea pe website-ul companiei.</p> |
| 7/G | <p>La finalul perioadei de raportare, 9,6% din activul total era investit în unități de fond, cu expunere preponderentă pe piața de capital din România.</p> <p>a. De ce societatea preferă investițiile prin fonduri, cu costuri adiționale de administrare, în locul unei gestiuni directe a capitalului, în condițiile în care unele din fondurile respective au expunere semnificativă la acțiuni cotate pe piața locală?</p> <p>b. Se consideră că acestea pot depăși performanțele echipei proprii de administrare?</p> | <p>Informații în acest sens se regăsesc în Rapoartele publice periodice ale EVERGENT Investments. Pe scurt, investițiile în alte fonduri contribuie la diversificarea portofoliului (principiu esențial, urmărit de profesioniștii în investiții) și la dispersarea corespunzătoare a riscului. EVERGENT Investments folosește aceste plasamente ca variantă de cash management ce oferă randamente superioare celor oferite de plasamentele monetare.</p> <p>Chiar dacă unele fonduri au expunere semnificativă la acțiuni listate pe piața locală, acestea au alocări diferite care impactează diversificarea și randamentul acestora. Scopul urmărit este maximizarea valorii pentru acționarii EVERGENT Investments, nicidecum o comparație a performanțelor echipelor de administrare. Procedura internă de monitorizare a acestor plasamente urmărește periodic și detaliat, atât randamentele, cât și costurile asociate. Randamentul activelor EVERGENT depășește de multe ori media randamentelor obținute de alte fonduri, în funcție de caracteristicile acestora și de performanța lor în anumite perioade. Performanța istorică nu garantează performanța viitoare.</p> |
| 8/H | <p>În ultimii ani se observă o diferență între valoarea de piață a unei acțiuni EVERGENT și Activul net pe acțiune. La 31.12.2024 discount-ul de tranzacționare era 57%, prețul</p> | <p>Activele totale ale unei entități ca EVERGENT Investments reprezintă un indicator principal urmărit de către Consiliul de administrație pentru creșterea averii acționarilor, iar activul net pe acțiune de asemenea. Găsiți informații cuprinzătoare privind performanța pe termen lung a activelor EVERGENT Investments în</p> |

| | | |
|-----|--|---|
| | <p>pe acțiune fiind de 1.47 RON, iar VUAN-ul de 3.3941 RON.</p> <p>a. Ce măsuri își propune societatea pentru diminuarea acestui dezechilibru?</p> <p>b. Care este motivul pentru care, spre deosebire de alte FIAIR-uri, Societatea nu și-a setat niciun obiectiv cu privire la reducerea discountului de tranzacționare?</p> | <p>materialele publicate cu ocazia ultimelor Adunări generale, aflate pe website-ul www.evergent.ro.</p> <p>Prețul unei acțiuni pe orice piață bursieră este influențat de o serie de factori generați de companie (e.g. performanța financiară, structurile și practicile adecvate de guvernare corporativă, comunicarea transparentă cu investitorii), dar și de factori externi companiei, în afara controlului acesteia, în principal de cererea și oferta din partea publicului investitor, dar și de mediul macroeconomic, geo-politic, cicluri economice generale și sectoriale, sentimentul general și particular de piață, adâncimea acesteia etc.</p> <p>În cazul EVERGENT Investments, Consiliul de administrație aplică orice măsură legală care contribuie la reducerea diferenței dintre valoarea de piață și activul net pe acțiune, urmărind în permanență creșterea performanței portofoliului și a rezultatului financiar, o politică predictibilă și consistentă de distribuire de dividende, împreună cu propuneri anuale de programe consistente de răscumpărare, nu în ultimul rând, transparența ca regulă în comunicarea cu acționarii, comunitatea și autoritățile.</p> <p>Pentru asigurarea unui echilibru esențial între resursele consistente care se investesc permanent pentru rezultate financiare solide și resursele care se alocă pentru beneficiul direct al acționarilor (e.g. dividende, răscumpărări de acțiuni), stabilirea subiectivă a vreunui obiectiv cifric rigid nu este o soluție corectă, ba chiar păguboasă, fapt demonstrat atât în teorie, cât și în practica locală și internațională (vezi scăderea drastică a activelor sau lichidarea unor fonduri care au urmărit “mecanicist” reducerea discountului).</p> |
| 9/I | <p>Din raportul anual reiese că Societatea a avut înregistrate în evidențele specifice un număr exagerat de mare de litigii (406), care presupun un consum de resursă financiară pentru activitatea de consiliere juridică.</p> <p>a. Care este suma bugetată pentru servicii de consultanță juridică în 2025 și care este</p> | <p>Se găsesc informații comprehensive în Raportul anual pentru 2024, publicat la data convocării Adunării și postat pe website-ul www.evergent.ro.</p> <p>Numărul litigiilor este generat în principal de către instituția publică AAAS care nu asigură fondurile corespunzătoare multiplelor hotărâri judecătorești pentru recuperarea sumelor executate nelegal, EVERGENT fiind extrem de diligentă în a urmări și recupera prejudiciul adus, cu accesoriile aferente.</p> |

| | | |
|------|---|---|
| | <p>procedura internă de contractare a acestor servicii?</p> <p>b. Care au fost cheltuielile cu consultanța juridică în ultimii 5 ani?</p> <p>c. Există vreo analiză clară a eficienței acestor servicii (analiză cost/beneficiu)?</p> | <p>Larga majoritate a dosarelor în curs este gestionată de echipa juridică internă (peste 90% dintre acestea). Întreaga activitate juridică este strict monitorizată și desfășurată în acord cu aspectele de importanță strategică rezultate din desfășurarea obiectului de activitate cu respectarea tuturor procedurilor și politicilor EVERGENT Investments ce sunt postate pe website-ul acesteia.</p> <p>Cheltuielile cu asistența juridică sunt incluse, așa cum se arată în Materialul de fundamentare pentru aprobarea BVC, în cele 18,6 mil. lei reprezentând cheltuielile privind prestațiile externe.</p> |
| 10/J | <p>În BVC 2025, cheltuielile cu salariile și beneficiile cresc cu 32% față de 2024.</p> <p>a. Care este motivul acestei creșteri accelerate, având în vedere prognoza BNR pentru inflație în 2025 de +3.8% și propunerea de buget a unui rezultat net în scădere (-61% în 2025 vs. rezultatul net realizat în 2024)?</p> <p>b. Ce parte din sumă vizează posturi efectiv ocupate și ce parte din sumă vizează posturile actualmente vacante și care vor fi ocupate?</p> | <p>Cea mai mare parte a creșterii cheltuielilor cu salariile și beneficiile personalului vizează ocuparea posturilor vacante, în contextul în care EVERGENT Investments derulează în anul 2025 un proces activ de recrutare.</p> <p>Nivelul salariilor angajaților companiei este în linie cu cel al salariilor din sectorul relevant, conform unor studii de specialitate consultate anual, iar modificarea salariilor individuale depinde de performanța companiei și de performanțele individuale ale angajaților, în conformitate cu un Sistem intern precis și minuțios de evaluare a performanței. Utilizarea inflației ca indicator în negocierea salarială ar fi greșită, întrucât EVERGENT nu desfășoară vreo activitate care generează și monetizează produse sau servicii care au vreo legătură cu inflația.</p> |
| 11/K | <p>Se poate susține cu date concrete că strategia de răscumpărare a propriilor acțiuni generează valoare superioară pentru acționari? Nu ar aduce aceste resurse o valoare superioară pentru acționari dacă ar fi utilizate pentru creșterea plasamentelor și dezvoltarea portofoliului?</p> | <p>Da, se poate susține cu date concrete faptul că operațiunea de răscumpărare generează valoare superioară pentru acționari, atât în literatura de specialitate, dar și după cum rezultă din documentele informative aferente punctului de pe ordinea de zi a Adunării generale din 29 aprilie 2025 și din materialele informative ale tuturor Adunărilor generale EVERGENT Investments care au aprobat programe de răscumpărare sau din Rapoartele anuale ale Consiliului de administrație.</p> <p>Operațiunile de răscumpărare a acțiunilor proprii sunt fundamentate pe analiza randamentului total pentru acționari (Total Shareholder Return). Răscumpărarea acțiunilor se realizează la prețuri mult sub valoarea unitară a activului net, iar anularea acestora determină creșterea valorii contabile nete a acțiunilor rămase. Investitorii au două avantaje importante: creșterea ponderii deținerilor în procent la capitalul social și dividende mai mari prin împărțirea profitului repartizat la un număr mai mic de acțiuni.</p> |

| | | |
|------|---|---|
| | | Nu, programele de răscumpărare nu sunt derulate în detrimentul programelor investiționale, ci sunt complementare acestora în scopul creării de valoare pentru acționari pe termen lung. A se vedea și răspunsul de la Adunarea generală ordinară din 29 aprilie 2025 privind alocarea resurselor. |
| 12/L | Câte acțiuni au fost răscumpărate în total ca urmare a programelor de răscumpărare desfășurate de Evergent Investments S.A.? Din acestea, câte au fost anulate și câte acțiuni au fost distribuite către administratori, conducerea executivă și salariați? | <p>Atât numărul de acțiuni care pot fi răscumpărate anual, cu scopurile legale aferente, cât și diminuările de capital efectuate sunt aprobate în Adunările generale extraordinare, iar informațiile despre aceste operațiuni sunt publicate pe website-urile www.bvb.ro și www.evergent.ro, la materialele care au stat la baza aprobărilor în Adunările respective împreună cu informații referitoare la programele SOP implementate.</p> <p>Acestea din urmă sunt necesare îndeplinirii obligației legale ce izvorăște din Directiva UE DAFIA, transpusă în legislația națională și în politica de remunerare EVERGENT Investments, anume că minim 50% din remunerația variabilă trebuie acordată în acțiuni, în vederea alinierii de interese cu acționarii companiei.</p> |