

AGEA
29/30 octombrie
2025

AFIA autorizat
ASF
nr. 20/23.01.2018

FIAIR autorizat
ASF
nr. 101/25.06.2021

Aprobarea unei Operațiuni de răscumpărare a unui număr maxim de 43.300.000 acțiuni proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

a) Compania va răscumpăra acțiuni atât în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor, cât și pentru îndeplinirea obligațiilor legale de decontare în instrumente financiare în cadrul unor programe de tip „stock option plan” (SOP) pentru distribuirea de acțiuni către angajați, administratori și directori ai Companiei.

b) Răscumpărarea acțiunilor până la un număr maxim de 43.300.000 acțiuni urmează a se realiza în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate și/sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare, astfel:

i. maximum 26.000.000 acțiuni, reprezentând 2,92% din capitalul social vor fi răscumpărate în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor;

ii. maximum 17.300.000 acțiuni, reprezentând 1,94% din capitalul social vor fi răscumpărate pentru SOP;

c) Prețul minim pe acțiune: prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.

d) Prețul maxim pe acțiune: 3 lei.

e) Operațiunea de răscumpărare se va desfășura în *cursul exercițiului financiar 2026*, cu respectarea art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile.

f) Implementarea operațiunii de răscumpărare se va face din surse proprii ale Societății, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Mandatarea Consiliului de administrație pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii privind derularea operațiunii de răscumpărare a acțiunilor proprii incluzând, dar fără a se limita la: stabilirea modalităților de achiziție și metodei de execuție a fiecărei componente a operațiunii, parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea hotărârii, adoptarea măsurilor necesare privind 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.

A) Prezentarea cadrului de reglementare internă privind răscumpărarea acțiunilor proprii

Cadrul procedural intern vizează operațiunile de capital, printre care și răscumpărările de acțiuni proprii, în cadrul documentelor autorizate de către Autoritatea de Supraveghere Financiară sau aprobate de către Adunările generale ale acționarilor Companiei, astfel:

- 1) Actul constitutiv - Art. 5. *Răscumpărarea acțiunilor*
- 2) Documentele Companiei care au stat la baza autorizării ca AFIA prevăd în mod expres că EVERGENT Investments poate efectua operațiuni de capital, precum:
 - majorări de capital social în vederea asigurării de resurse pentru implementarea unor programe de investiții;
 - diminuări de capital în scopul creșterii randamentelor investitorilor;

- programe de răscumpărare acțiuni în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor și în scopul cointerесării managementului și angajaților, pentru creșterea eficienței actului de administrare și în acord cu reglementările legale AFIA/FIA privind remunerarea;
 - splitări, consolidări ale valorii nominale a acțiunii.
- 3) 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”.
- 4) Prevederile privind politicile și practicile de remunerare sunt tratate în Art. 7 și 14 din Actul constitutiv al EVERGENT Investments (autorizare ASF nr. 61 și 62 din 29 mai 2025).

Totodată, la nivelul Companiei sunt aplicabile:

- Politici și practici de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului de risc;
- Politica de remunerare a conducătorilor companiei (membri ai Consiliului de administrație și directori) aprobată de Adunarea generală a acționarilor prin Hotărârile nr. 3 din 28 ianuarie 2021, respectiv nr. 3 din 28 octombrie 2024.

Aplicarea politicilor de remunerare este explicată în rapoartele anuale ale Consiliului de administrație ce sunt supuse votului acționarilor.

B) Prezentarea ofertei publice de cumpărare de acțiuni proprii derulate în cadrul operațiunii de răscumpărare aprobate de către AGEA din 29 aprilie 2025

Efectele operațiunilor de răscumpărare

Apreciem că beneficiul generat pentru acționarii EVERGENT Investments prin câștigul din capitalizare depășește costurile aferente programelor de răscumpărare. Operațiunea de răscumpărare de acțiuni proprii a adus beneficii atât acționarilor care au vândut în cadrul Ofertei publice de cumpărare (OPC), cât și celor care au decis să rămână în continuare acționari, deoarece operațiunea de răscumpărare a contribuit la susținerea lichidității acțiunilor EVER și la creșterea prețului acestora.

Derularea ofertei publice de cumpărare de acțiuni proprii a avut loc în perioada 16 – 29 iulie 2025, în cadrul ei achiziționându-se 26.724.858 acțiuni proprii (3% din capitalul social), cu prețul de 1,53 lei pe acțiune, prețul de achiziție fiind de 40.889.033 lei.

Valoarea de achiziție totală a acțiunilor în cadrul OPC în sumă de 41.461.414 lei, include următoarele componente:

Categorie	valoare (lei)
1. Prețul de achiziție	40.889.033
2. Comisioanele de tranzacționare (cumpărare acțiuni proprii)	118.578
3. Taxa ASF aferentă documentației OPC (1% din valoarea ofertei)	408.890
4. Alte costuri în legătură cu operațiunea de răscumpărare de acțiuni proprii	44.913

Costurile suplimentare au reprezentat 1,38% din valoarea ofertei de cumpărare.

- (a) *capitalizarea bursieră*: În perioada 16.07.2025 – 29.07.2025 se constată creșterea prețului acțiunii cu 1,32%. Prețul EVER a fost 1,51 lei pe data de 16 iulie 2025 la începutul programului și a crescut la 1,53 lei pe 29.07.2025 la sfârșitul programului.
- (b) *raportul preț total achiziție/capitalizare bursieră (P/CB)*: Se constată că, de la începutul OPC până la finalul acestuia, raportul P/CB s-a îmbunătățit datorită creșterii prețului acțiunii.
- P/CB la începutul programului = 3,08 % (41.461.414 lei/1.345.151.174 lei)
P/CB la finalul programului = 3,04 % (41.461.414 lei/1.362.967.746 lei)

C) Prezentarea Operațiunii de răscumpărare supusă aprobării AGEA din data de 29/30 octombrie 2025

Operațiunea de răscumpărare de acțiuni propusă este efectuată cu două scopuri clar definite:

- i. reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate din piață, având ca efect direct creșterea câștigului pe acțiune (EPS).
- ii. alimentarea fondului de acțiuni proprii pentru derularea de programe de tip “*stock option plan*”, pentru alinierea intereselor managementului și al acționarilor, în acord cu cadrul legal incident.

Răscumpărarea în vederea reducerii capitalului social

Răscumpărarea având ca scop reducerea capitalului social, efectuată în conformitate cu prevederile art. 103¹ - 105¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile, generează pentru acționarii companiei beneficii prin câștigul din capitalizare și prin creșterea lichidității acțiunilor.

În sinteză, răscumpărarea de acțiuni proprii în scopul reducerii capitalului social ar putea avea următoarele efecte benefice atât pentru acționarii care subscriu în oferta publică, cât și pentru cei ce decid să rămână în continuare acționari:

- ✓ creșterea activului unitar, a cotației și a lichidității acțiunii în piață, cu efect în creșterea profitului pe acțiune;
- ✓ majorarea randamentelor acționarilor pe seama posibilei creșteri a cotației bursiere ca urmare a implementării programului;
- ✓ asigurarea unui preț și a unei lichidități ridicate a acțiunilor pentru acționarii care vând în cadrul ofertei;
- ✓ pentru acționarii care nu subscriu în ofertă, avantajul constă în creșterea ponderii deținerii în capitalul social, creșterea prețului acțiunilor EVER, corespunzător creșterii VAN.

Succesul precedentului OPC desfășurat ca parte a Operațiunii de răscumpărare, care a generat o supra-subscriere semnificativă, indicele de alocare în cadrul Ofertei fiind 0,3125959161, a determinat Consiliul de administrație să propună spre aprobare Adunării generale extraordinare a acționarilor inițierea unei noi Operațiuni de răscumpărare ce se va desfășura în cursul exercițiului financiar 2026.

Aceasta este de așteptat să contribuie la creșterea cererii pentru acțiunile EVER, având un efect pozitiv asupra lichidității.

Estimarea costurilor totale ale operațiunii de răscumpărare, precum și impactul preconizat asupra capitalurilor proprii ale EVERGENT Investments

Răscumpărarea în vederea distribuirii către administratori, directori și angajați ai companiei prin programe de tip “stock option plan”, prin tranzacții realizate în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate și/sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare

Valoarea de achiziție totală a acțiunilor în cadrul SOP va depinde de trei factori principali, prezentați în tabelul de mai jos, împreună cu ipotezele folosite pentru a estima scenariile posibile privind costurile generate de răscumpărare.

Factori care influențează costul total	Ipotheza folosită pentru a estima intervalul posibil de costuri (simulare)
Prețul de achiziție a acțiunilor	Prețul de achiziție a acțiunilor este cuprins în intervalul 30,28 – 47,58 mil. lei. Răscumpărările vor fi realizate la un preț care nu va fi mai mic decât prețul de la BVB sau mai mare de 3 lei/acțiune.
Costurile de tranzacționare (e.g. comisioanele de intermediere, de reglementare) și alte costuri	Costurile aferente răscumpărării, estimate în toate cele 5 scenarii simulate, sunt similare celor din operațiunile anterioare.
Numărul de acțiuni care urmează a fi răscumpărat	Numărul maxim de acțiuni care urmează a fi răscumpărate este de 17.300.000 de acțiuni.

Compania va informa corespunzător investitorii cu privire la costurile totale ale tranzacțiilor de răscumpărare care vor fi realizate și impactul acestora asupra capitalurilor proprii.

Având în vedere cele prezentate, au fost simulate 5 scenarii pe baza unui preț de cumpărare situat în intervalul 1,75 lei-2,75 lei:

Pret rascumparare	1,75	2,00	2,25	2,50	2,75
Numar maxim de actiuni rascumparate	17.300.000	17.300.000	17.300.000	17.300.000	17.300.000
Cost achizitie	30.275.000	34.600.000	38.925.000	43.250.000	47.575.000
Costurile directe estimate aferente tranzacționării, inclusiv comisioanele datorate Autorității de Supraveghere Financiară, comisioanele de piață, comisioanele de intermediere si alte comisioane	436.575	492.800	549.025	605.250	661.475
Impact total asupra capitalurilor proprii	30.711.575	35.092.800	39.474.025	43.855.250	48.236.475

Notă: Estimările și ipotezele prezentate mai sus nu pot constitui un fundament investițional viitor.

Răscumpărarea în vederea reducerii capitalului social, prin OPC

Valoarea de achiziție totală a acțiunilor prin OPC 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.

Factori care influențează costul total	Ipotheza folosită pentru a estima intervalul posibil de costuri (simulare)
Prețul de achiziție a acțiunilor	Prețul de achiziție a acțiunilor este cuprins în intervalul 45,50 – 71,50 mil. lei. OPC-ul va fi efectuat la un preț care nu va fi mai mic decât prețul de la BVB sau mai mare de 3 lei/acțiune.
Costurile de tranzacționare (e.g. comisioanele de intermediere, de reglementare) și alte costuri	Costurile estimate în cadrul Ofertei publice de cumpărare, în toate cele 5 scenarii simulate, sunt similare cu cele aferente OPC desfășurate anterior.
Numărul de acțiuni ce urmează a fi răscumpărat	Numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi răscumpărat prin OPC în cadrul programului este 26.000.000 de acțiuni.

Având în vedere cele prezentate, în scopul estimării numărului de acțiuni răscumpărate și a impactului asupra capitalurilor proprii, au fost simulate 5 scenarii pe baza unui preț de cumpărare situat în intervalul 1,75 lei-2,75 lei:

Pret la 16.09.2025	1,99	1,99	1,99	1,99	1,99
Prima OPC (lei)	-0,24	0,01	0,26	0,51	0,76
Prima OPC (%)	-12%	1%	13%	26%	38%
Valoare nominala actiune	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
Pret OPC (pret/actiune)	1,75	2,00	2,25	2,50	2,75
Numar maxim de actiuni rascumparate	26.000.000	26.000.000	26.000.000	26.000.000	26.000.000
Cost maxim achizitie	45.500.000	52.000.000	58.500.000	65.000.000	71.500.000
Costurile directe estimate aferente tranzacționării, inclusiv comisioanele datorate Autorității de Supraveghere Financiară, comisioanele de piață, comisioanele de intermediere si alte comisioane	634.500	719.000	803.500	888.000	972.500
Impact total asupra capitalurilor proprii, din care:	46.134.500	52.719.000	59.303.500	65.888.000	72.472.500
Impact asupra rezervelor (diminuare) la momentul anularii actiunilor	43.534.500	50.119.000	56.703.500	63.288.000	69.872.500
Scadere capital social ca urmare a anularii nr. de actiuni (lei)	2.600.000	2.600.000	2.600.000	2.600.000	2.600.000

Notă: Estimările și ipotezele prezentate mai sus nu pot constitui un fundament investițional viitor.

Prevederi legislative

Conform prevederilor art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile, republicată, cu modificările și completările ulterioare, răscumpărarea acțiunilor poate avea loc în următoarele condiții:

- „a) autorizarea dobândirii propriilor acțiuni este acordată de către adunarea generală extraordinară a acționarilor, care va stabili condițiile acestei dobândiri, în special numărul maxim de acțiuni ce urmează a fi dobândite, durata pentru care este acordată autorizația și care nu poate depăși 18 luni de la data înregistrării în registrul comerțului, și, în cazul unei dobândiri cu titlu oneros, contravaloarea lor minimă și maximă;
- b) valoarea nominală a acțiunilor proprii dobândite de companie, inclusiv a celor aflate deja în portofoliul său, nu poate depăși 10% din capitalul social subscris;
- c) tranzacția poate avea ca obiect doar acțiuni integral liberate;
- d) plata acțiunilor astfel dobândite se va face numai din profitul distribuibil sau din rezervele disponibile ale companiei, înscrise în ultima situație financiară anuală aprobată, cu excepția rezervelor legale”.

Potrivit art. 104 alineatul (1) litera a) din Legea nr. 31/1990 privind societățile, restricțiile prevăzute la art. 103¹ 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.

Principalele caracteristici ale Ofertei Publice de răscumpărare efectuate în piață având drept scop reducerea capitalului social, respectă prevederile art. 58, alin. 1 din Regulamentul ASF nr. 5/2018.

În calitate de Fond de investiții alternative, sunt aplicabile prevederile art. 29 și 30 din Legea nr. 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative și pentru modificarea și completarea unor acte normative, modificată conform Ordonanței de Urgență a Guvernului nr. 71/2024.

Prevederile art. 29, alin. (4) din Legea nr. 243/2019 stabilește următoarele: *”F.I.A.S. efectuează operațiuni de răscumpărare a acțiunilor proprii, o singură dată în cursul unui exercițiu financiar, în limita a maximum 10% din capitalul social, cu respectarea condițiilor prevăzute la [alin. \(3\) lit. a\)](#) și [b\)](#), plata acțiunilor astfel dobândite urmând a se face numai din surse proprii ale F.I.A.S.”*

Prin urmare, Operațiunea de răscumpărare supusă aprobării AGEA din data de 29/30 octombrie 2025 se va derula pe parcursul anului 2026.

Efectuarea tranzacțiilor în cadrul OPC se va face cu respectarea prevederilor legale, definite de:

- ✓ Regulamentul (UE) nr. 2014/596 al Parlamentului European și al Consiliului privind abuzul de piață;
- ✓ Regulamentul Delegat (UE) 2016/1052 al Comisiei de completare a Regulamentului (UE) nr. 596/2014 al Parlamentului European și al Consiliului în ceea ce privește standardele tehnice de reglementare pentru condițiile aplicabile programelor de răscumpărare și măsurilor de stabilizare;
- ✓ Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață.

Reflectarea în contabilitate a operațiunilor aferente derulării operațiunii de răscumpărare

EVERGENT Investments înregistrează acțiunile proprii răscumpărate la data tranzacției, într-un cont de capitaluri proprii dedicat (acțiuni de trezorerie), ca o deducere a capitalurilor proprii, în conformitate cu art. 75 din Anexa nr. 1 la Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor. Acțiunile proprii răscumpărate sunt înregistrate la costul de achiziție.

La data înregistrării diminuării capitalului social cu acțiunile proprii răscumpărate, se înregistrează doar o realocare între conturile de capitaluri proprii, fără a exista vreun impact asupra contului de profit sau pierdere și fără vreo reducere suplimentară a capitalurilor proprii.

Diferența negativă rezultată din anularea acțiunilor proprii răscumpărate va fi acoperită, conform prevederilor legale în vigoare prevăzute la art. 75 alin (8) din Anexa nr. 1 la Norma ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele internaționale de raportare financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul instrumentelor și investițiilor financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, din rezultatul reportat sau alte elemente de capitaluri proprii, în conformitate cu hotărârea Adunării generale a acționarilor.

Proiectul hotărârii:

Aprobă derularea unei Operațiuni de răscumpărare a maximum 43.300.000 acțiuni proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

- a) Compania va răscumpăra acțiuni atât în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor, cât și pentru îndeplinirea obligațiilor legale de decontare în instrumente financiare în cadrul unor programe de tip „stock option plan” (SOP) pentru distribuirea de acțiuni către angajați, administratori și directori ai Companiei.
- b) Răscumpărarea acțiunilor până la un număr maxim de 43.300.000 acțiuni urmează a se realiza în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate și/sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare, astfel:
 - i. maximum 26.000.000 acțiuni, reprezentând 2,92% din capitalul social vor fi răscumpărate în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor;
 - ii. maximum 17.300.000 acțiuni, reprezentând 1,94% din capitalul social vor fi răscumpărate pentru SOP;

- c) Prețul minim pe acțiune: prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.
- d) Prețul maxim pe acțiune: 3 lei.
- e) Operațiunea de răscumpărare se va desfășura în cursul exercițiului financiar 2026, cu respectarea art. 103¹ din Legea nr. 31/1990 privind societățile.
- f) Implementarea operațiunii de răscumpărare se va face din surse proprii ale Societății, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

Mandatează Consiliul de administrație pentru adoptarea tuturor deciziilor necesare în vederea ducerii la îndeplinire a hotărârii privind derularea operațiunii de răscumpărare a acțiunilor proprii incluzând, dar fără a se limita la: stabilirea modalităților de achiziție și metodei de execuție a fiecărei componente a operațiunii, parcurgerea tuturor etapelor și formalităților pentru implementarea hotărârii, adoptarea măsurilor necesare privind 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.

Claudiu Doroș
Președinte Consiliu de administrație

Cătălin Iancu
Director general

Gabriel Lupașcu
Ofițer Conformitate