



Drive for  
performance



**REGULI SI PROCEDURI  
DE EVALUARE  
A ACTIVELORE  
EVERGENT Investments S.A**

# Reguli și proceduri de evaluare a activelor

## EVERGENT Investments S.A.

Conform prevederilor art. 18 (2) din Legea nr.74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative: *“Normele aplicabile evaluării activelor și calculării valorii unitare a activului net a FIA sunt stabilite în legislația țării unde este stabilit FIA și/sau în regulile ori actul constitutiv al acestuia.”*

Regulamentul nr. 10/2015 emis în aplicarea prevederilor legii menționate anterior, stipulează la art.17 alin (7) faptul că *“În aplicarea prevederilor art. 18 alin. (2) din Legea nr. 74/2015, regulile de evaluare a activelor F.I.A. pe care A.F.I.A. sau evaluatorul extern le utilizează corespunzător sunt cele prevăzute la art. 113-122 din Regulamentul nr. 9/2014.”*

Conform art.122 (5) din Regulamentul ASF nr.9/2014 *“Responsabilitatea privind stabilirea metodelor de evaluare a activelor revine consiliului de administrație/consiliului de supraveghere al S.A.I./societății de investiții care se autoadministrează, care va adopta acele metode de evaluare care asigură protejarea intereselor investitorilor și integritatea pieței, acționând cu onestitate, corectitudine și diligență profesională.”*

| Categorii de active                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Metode de evaluare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>1. Instrumentele financiare admise la tranzacționare și tranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 1.1 Acțiuni                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | <ul style="list-style-type: none"> <li>la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, în cazul acțiunilor admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursă din statul nemembru</li> </ul> <p>Sau</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>la prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.</li> </ul> <p>Sau</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>în cazul societăților pe acțiuni admise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau unui sistem multilateral de tranzacționare cu o lichiditate considerată de EVERGENT INVESTMENTS SA, în baza unei judecăți de valoare prudentiale referitoare la piața activă definită de Standardul internațional de raportare financiară 13 - Evaluarea la valoarea justă (IFRS 13), ca fiind nerelevantă pentru aplicarea metodei de evaluare prin marcarea la piață, EVERGENT INVESTMENTS SA poate decide ca acțiunile societăților respective să fie evaluate în conformitate cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare. În cazul în care optează pentru aplicarea acestei metode de evaluare, menține respectivă metodă de evaluare pentru o perioadă de cel puțin un an calendaristic, pentru respectivele acțiuni considerate nelichide.</li> </ul> <p><u>Precizare:</u> conform art. 47 alin (6) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, titlurile de participare ale fondurilor de investiții alternative înființate ca societăți de investiții (F.I.A.S.) admise la tranzacționare sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț se încadrează la categoria acțiuni</p> |

| Categorii de active |                                          | Metode de evaluare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.2                 | Instrumentele Financiare<br>Cu venit fix | <ul style="list-style-type: none"> <li>la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursă din statul nemembru sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.</li> </ul> <p>Sau</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>prin metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului</li> </ul> |
| 1.3                 | Instrumentele Pieței monetare            | <ul style="list-style-type: none"> <li>la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul instrumentelor financiare cu venit fix admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursa din statul nemembru sau la prețul de referință aferent zilei pentru care se efectuează calculul, în cazul acțiunilor tranzacționate în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare, furnizat de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare pentru fiecare dintre segmentele respectivului sistem. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.</li> </ul> <p>Sau</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului</li> </ul>      |
| 1.4                 | Instrumente Financiare derivate          | <ul style="list-style-type: none"> <li>la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, în cazul instrumentelor financiare derivate admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursă din statul nemembru</li> </ul> <p>Sau</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 1.5                 | Titluri de participare Emise de O.P.C.   | <ul style="list-style-type: none"> <li>la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală, în cazul titlurilor de participare emise de O.P.C. admise la tranzacționare pe respectiva piață reglementată din statul membru/bursă din statul nemembru</li> </ul> <p>Sau</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare aferent zilei pentru care se efectuează calculul. Prețul utilizat ca preț de referință se calculează în baza activității de tranzacționare din data zilei pentru care se efectuează calculul activului, utilizat ca reper în deschiderea ședinței de tranzacționare din ziua următoare.</li> </ul> <p><u>Precizare:</u> conform art. 47 alin (6) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, titlurile de participare ale fondurilor de investiții alternative înființate ca societăți de investiții</p>                                                                                                                                  |

| Categorii de active |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Metode de evaluare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | (F.I.A.S.) admise la tranzacționare sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț se încadrează la categoria acțiuni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 1.6                 | Produce structurate                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | la prețul de referință (afertent unei emisiuni individuale de produse structurate, respectiv unei ședințe de tranzacționare) calculat de operatorul de piață pe care se tranzacționează respectivele instrumente.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| 2.                  | <b>Instrumente financiare admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse sau unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), vor fi evaluate, începând cu a 31-a zi de netranzacționare</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 2.1                 | Acțiunile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <ul style="list-style-type: none"> <li>valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective;<br/>În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau balanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. – în cazul emitenților -, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății)</li> </ul> <p>În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile</p> <p><i>Sau</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>valoare determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație</li> </ul> <p><u>Precizare:</u> conform art. 47 alin (6) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, titlurile de participare ale fondurilor de investiții alternative înființate ca societăți de investiții (F.I.A.S.) admise la tranzacționare sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț se încadrează la categoria acțiuni.</p> |
| 2.2                 | Instrumentele Financiare Cu venit fix                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |

| Categorii de active                                                                                                                                                                                                                                         |                                     | Metode de evaluare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 2.3                                                                                                                                                                                                                                                         | Instrumentele Pieței monetare       | metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 2.4                                                                                                                                                                                                                                                         | Instrumente Financiare derivate     | vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 2.5                                                                                                                                                                                                                                                         | Titluri de participare Emise de OPC | ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestor publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters).<br><br><u>Precizare:</u> conform art. 47 alin (6) din Regulamentul ASF nr. 7/2020, titlurile de participare ale fondurilor de investiții alternative înființate ca societăți de investiții (F.I.A.S.) admise la tranzacționare sau tranzacționate în cadrul unui loc de tranzacționare sau unei burse dintr-un stat terț se încadrează la categoria acțiuni.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>3. Instrumentele financiare neadmise la tranzacționare pe o piață reglementată sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare decât piețele reglementate, inclusiv sistemele alternative de tranzacționare din România, dintr-un stat membru sau terț</b> |                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 3.1                                                                                                                                                                                                                                                         | Acțiunile                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>valoarea contabilă pe acțiune, astfel cum rezultă din ultima situație financiară anuală aprobată (întocmită în conformitate cu Reglementările contabile naționale aplicabile emitentului sau întocmită în conformitate cu IFRS) a entității respective.<br/>În cazul operațiunilor de majorare/diminuare de capital social (prin creșterea/reducerea numărului de acțiuni aflate în circulație) a unor societăți, care sunt înregistrate la O.N.R.C. (în cazul unei societăți neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare) sau care sunt înregistrate în sistemul unui depozitar central (pentru emitenți) pe parcursul aceluiași exercițiu financiar și pentru care numărul nou de acțiuni aflat în circulație nu este reflectat în mod real în ultimele situațiile financiare anuale aprobate, în scopul calculării valorii contabile menționate la acest punct, se vor utiliza informațiile furnizate de societate/emitent, în baza unor înscrisuri doveditoare (certificatul de înregistrare de la O.N.R.C. sau balanța de verificare lunară – în cazul societăților necotate - sau a certificatului de înregistrare a valorilor mobiliare, denumit în continuare C.I.V.M., emis de către A.S.F. – în cazul emitenților, precum și, în măsura în care este disponibil și un raport elaborat către un auditor independent prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii ale societății);</li> </ul> <p>În cazul instituțiilor de credit, valoarea contabilă pe acțiune poate avea ca bază de calcul valoarea capitalului propriu cuprinsă în raportările lunare transmise B.N.R., dacă aceste raportări sunt disponibile</p> <p><i>Sau</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>valoare determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către consiliul de administrație</li> </ul> <p>În cazul societăților pe acțiuni neadmise la tranzacționare în cadrul unei piețe reglementate sau sistem alternativ de tranzacționare, în care EVERGENT Investments SA deține peste 33% din capitalul social, acțiunile respective se evaluează în activul EVERGENT Investments SA exclusiv în conformitate cu Standardele Internaționale de Evaluare în baza unui raport de evaluare, actualizat cel puțin anual.</p> |

| Categorii de active                                      |                                          | Metode de evaluare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 3.2                                                      | Instrumentele Financiare<br>Cu venit fix | <p>metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului.</p> <p>În scop prudential, în situația în care EVERGENT Investments SA constată, conform situațiilor financiare periodice ale emitentului acestor instrumente, că există un risc semnificativ ca acesta să nu își îndeplinească obligațiile de plată aferente cupoanelor periodice și principalului, EVERGENT Investments SA realizează gradual ajustări de valoare ale expunerii pe respectivul instrument, în baza unei analize interne sau a unui raport de evaluare întocmit de un evaluator extern, numit în conformitate cu prevederile art.18 alin (9) din Legea nr.74/2015, În cazul în care ulterior, emitentul de instrumente financiare cu venit fix necotate nu își îndeplinește efectiv obligația de plată aferentă cupoanelor periodice și principalului, atunci acestea vor fi incluse în activ la valoarea zero sau, după caz, la valoarea garanției executate.</p>                                                                                                                           |
| 3.3                                                      | Instrumentele Pieței monetare            | metoda bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii și amortizarea discountului/primei aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| 3.4                                                      | Instrumente Financiare derivate          | vor fi evaluate utilizând tehnici consacrate pe piețele financiare, astfel încât să fie respectat principiul valorii juste                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 3.5                                                      | Titluri de participare<br>Emise de OPC   | ultima valoare unitară a activului net calculată și publicată de administratorul acestora sau publicată de firme private recunoscute internațional (de exemplu, Bloomberg, Reuters).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>4. Deținerile din conturile curente</b>               |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                          |                                          | <p>soldul disponibil la data pentru care se efectuează calculul.</p> <p>Sumele existente în conturile curente ale societății la instituțiile de credit care se află în procedură de faliment vor fi incluse în activul net la valoarea zero</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| <b>5. Depozitele bancare și certificatele de depozit</b> |                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|                                                          |                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>metoda de evaluare bazată pe recunoașterea zilnică a dobânzii aferente perioadei scurse de la data efectuării plasamentului. În cazul în care se fac încasări de dobândă înainte de scadență, sumele astfel încasate se deduc din valoarea calculată.</li> <li>pentru depozite structurate cu dobânda minimă garantată - evaluare pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii minime garantate a respectivului depozit structurat care va fi bonificată de bancă.</li> <li>pentru depozite structurate fără dobândă minimă garantată - evaluare pe baza principiului de recunoaștere zilnică a dobânzii de cont curent.</li> </ul> <p>La scadență, dacă evoluția activului suport s-a încadrat în condițiile constituirii depozitului, se va recunoaște diferența pozitivă de dobândă pentru toată perioada de la momentul constituirii depozitului. Modalitatea de evaluare va fi menținută pe toată durata depozitului.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>pentru depozite cu plata dobânzii în avans - evaluare la valoarea sumei inițiale consti ca depozit pe toate perioada depozitului.</li> </ul> |

| Categorii de active                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | Metode de evaluare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>6. Acțiunile suspendate de la tranzacționare pentru o perioadă de cel puțin 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), ca urmare a deciziei operatorului de piață sau de sistem în vederea aducerii la cunoștința investitorilor de informații care pot conduce la modificări ale prețului acțiunilor emitentului</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>prețul mediu ponderat aferent ultimelor 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) calculat până la data apariției unui asemenea eveniment ca medie aritmetică a prețurilor medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare;<br/><i>Sau</i></li> <li>valoarea determinată prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație.</li> </ul> <p>În cazul în care prețurile medii ponderate din fiecare din ultimele 30 de zile de tranzacționare nu sunt disponibile pentru calcularea mediei aritmetice, se utilizează pentru determinarea prețului acțiunilor suspendate exclusiv valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme Standardelor Internaționale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste).</p> |
| <b>7. Acțiunile societăților aflate în procedură de insolvență sau reorganizare (sunt incluse în activul net de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează)</b>                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>la valoarea zero<br/><i>Sau</i></li> <li>la valoarea stabilită de un evaluator independent prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (conforme principiului valorii juste).</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>8. Acțiunile netranzacționate sau admise la tranzacționare și netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare) ale căror situații financiare nu sunt disponibile în termen de 90 de zile de la datele legale de depunere</b>                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>la valoarea zero<br/><i>Sau</i></li> <li>la valoarea determinată prin utilizarea unor metode de evaluare conforme cu Standardele Internaționale de Evaluare (în care este utilizat principiul valorii juste) și aprobate de către consiliul de administrație</li> </ul> <p>Metodele indicate se aplică doar în condițiile în care pe site-ul web al pieței reglementate, al sistemului alternativ de tranzacționare, al Ministerului Finanțelor Publice sau al emitentului nu sunt disponibile raportări financiare trimestriale/semestriale în baza cărora ar putea fi stabilită valoarea respectivelor acțiuni.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>9. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 aflate în procedura de lichidare judiciară sau alte forme de lichidare și a celor aflate în încetare temporară sau definitivă de activitate</b>                                                                                                                |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <ul style="list-style-type: none"> <li>la valoarea zero (de la data la care anunțul a fost făcut public pe site-ul web al pieței reglementate sau sistemului alternativ de tranzacționare pe care se tranzacționează)</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

| Categorii de active                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | Metode de evaluare                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>10. Acțiuni deținute ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani<sup>1</sup>, precum și a celor cu contraprestație în bani<sup>2</sup></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• acțiuni admise la tranzacționare sau tranzacționate deținute ca urmare a participării la majorarea de capital social fără contraprestație în bani, precum și a celor cu contraprestație în bani, înregistrate în activ, evaluarea se face la prețul de închidere al secțiunii de piață considerată piață principală sau prețul de referință furnizat în cadrul altor sisteme decât piețele reglementate inclusiv în cadrul altor sisteme alternative de tranzacționare de către operatorul respectivului sistem de tranzacționare, aferent zilei pentru care se efectuează calculul</li> <li>• acțiuni neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social cu contraprestație în bani: <ul style="list-style-type: none"> <li>- până la data operării majorării de capital social la ONRC la valoarea subscrisă</li> <li>- de la data operării majorării de capital social la ONRC, conform pct.3.1.</li> </ul> </li> <li>• acțiunile neadmise la tranzacționare rezultate din majorări de capital social fără contraprestație în bani – de la data operării majorării de capital social la ONRC, în baza unor înscrisuri doveditoare furnizate de către societate, prin care se certifică noua valoare a capitalurilor proprii corespondente noului capital social (v.și pct.3.1.)</li> </ul> |
| <b>11. Acțiunile societăților reglementate de Legea nr. 31/1990 sau de legislația aplicabilă din state membre sau state terțe neadmise la tranzacționare sau admise la tranzacționare pe o piață reglementată, în cadrul unui sistem alternativ sau în cadrul altor sisteme de tranzacționare, dintr-un stat membru, inclusiv în cadrul unui sistem alternativ de tranzacționare din România, precum și cele admise la cota oficială a unei burse ori a unui sistem alternativ de tranzacționare dintr-un stat terț, dar netranzacționate în ultimele 30 de zile de tranzacționare (zile lucrătoare), cu valori negative ale capitalului propriu</b> |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• la valoarea zero</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>11.1 Acțiunile unei societăți admisă la tranzacționare pe o piață reglementată/sistem alternativ de tranzacționare, care are valoarea capitalurilor proprii negativă, este netranzacționată pe o perioadă mai mare de 30 de zile de tranzacționare, iar această perioadă coincide cu perioada de suspendare de la tranzacționare a acțiunii respective</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• la valoarea zero</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>12 Active imobiliare</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• prin raport de evaluare întocmit de către un evaluator independent înscris în Registrul public al A.S.F., în conformitate cu prevederile art. 62-64 din Legea nr. 243/2019.</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>13 Parti sociale ale societăților cu răspundere limitată, ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii</li> </ul>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |

<sup>1</sup> În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, fără emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite și suma datorată de O.P.C. ca urmare a participării la majorarea capitalului social sunt înregistrate în activul O.P.C., astfel:

- în prima zi în care investitorii care cumpără acțiunile nu mai pot participa la majorarea de capital, în situația în care prețul de piață este mai mare decât prețul de subscriere, iar SAI/societatea de investiții care se autoadministrează decide să participe la majorarea de capital social a emitentului;
- la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social, în situația în care nu sunt întrunite condițiile menționate la lit. a).

<sup>2</sup> În cazul majorărilor de capital social ce presupun o contraprestație în bani din partea investitorilor, cu emiterea de drepturi de preferință, acțiunile cuvenite sunt înregistrate în activul O.P.C. la data plății efective a acțiunilor subscrise la majorarea de capital social.

| Categorii de active | Metode de evaluare                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | juste), aprobate de către conducerea superioară a EVERGENT Investments SA.; evaluarea se face cel puțin anual                                                                                                                                                                             |
| <b>14</b>           | <b>CertIFICATELE DE EMISII DE GAZE CU EFECT DE SERĂ</b>                                                                                                                                                                                                                                   |
|                     | pe baza valorii determinate prin aplicarea unor metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii (în care este utilizat principiul valorii juste), aprobate de către conducerea superioară a EVERGENT Investments SA.; evaluarea se face cel puțin anual |

Pentru activele ce pot fi evaluate prin metode alternative de evaluare precizate la punctele 1.1., 3.1 și 7, EVERGENT Investments menține metoda de evaluare aleasă pentru o perioadă de minimum 12 luni, pentru fiecare emitent.

### **Atribuțiile pe linia evaluării activelor și urmărirea încadrării categoriilor de active în limitele prudențiale:**

- 1. Consiliul de administrație** - aprobarea metodelor cuprinse în principalele abordări în evaluare conform Standardelor Internaționale de Evaluare, respectiv:
  - metodele abordării prin piață;
  - metodele abordării prin venit;
  - metodele abordării prin cost.
- 2. Director general adjunct**  
Conduce activitatea SEA și aprobă toate documentele emise de Serviciul Evaluare Active conform prezentelor reguli și proceduri.
- 3. Pe linia evaluării activelor,** aproba rapoartele de evaluare întocmite conform Standardelor Internaționale de Evaluare destinate aprobării Comitetului de direcție, conform reglementărilor interne aplicabile.
- 4. Serviciul Evaluare Active**
  - a) coordonarea activității privind calculul activului net al EVERGENT Investments;
    - asigurarea relației cu societatea depozitară în vederea calculării și certificării activului net al societății;
    - determinarea valorii activului net și determinarea valorii unitare a activului net;
    - efectuarea de analize periodice cu privire la structura și evoluția activului net al societății;
    - implementarea modificărilor procedurale de calcul activ net derivate din modificări ale reglementărilor aplicabile;
    - asigurarea raportărilor de activ net, conform reglementărilor aplicabile;
    - calcularea comisionului datorat de EVERGENT către instituțiile pieței, conform legislației în vigoare.
  - b) evaluarea activelor individuale prin utilizarea metodelor de evaluare conform Standardelor Internaționale de Evaluare pentru societățile aprobate de Consiliul de administrație.
- 5. Serviciul Contabilitate**
  - asigurarea comunicării cu societatea depozitară privind operațiunile legate de custodie.

## 6. Compartimentul Managementul Riscurilor

- urmărirea încadrării categoriilor de active EVERGENT Investments în limitele prudențiale legale și interne în vigoare;
- încadrarea categoriilor de active EVERGENT Investments pe clase de risc.

### **Reguli și proceduri interne privind păstrarea înregistrărilor tranzacțiilor cu instrumente financiare din portofoliul EVERGENT Investments pentru o perioadă minimă de 5 ani.**

- EVERGENT Investments dispune de un sistem informatic care asigură păstrarea în siguranță a evidențelor prețului de piață pentru fiecare activ din portofoliul, ale valorii activului net, ale valorii unitare a activului net, evidențierea modului de calcul al tuturor comisioanelor, taxelor și tarifelor datorate, cu păstrarea istoricului acestor operațiuni pe o perioadă de minim 5 ani.
- Păstrarea în siguranță a evidențelor prețului de piață pentru fiecare activ din portofoliul, ale valorii activului net, ale valorii unitare a activului net, evidențierea modului de calcul al tuturor comisioanelor, taxelor și tarifelor datorate, pe o perioadă de minimum 5 ani este asigurată în format electronic și scris (suport hârtie) conform procedurii de backup, procedurii privind managementul documentelor și procedurii de arhivare gestionate în cadrul Serviciului Relația cu Investitorii și Guvernanță Corporativă.

\*\*\*

### **Formula de calcul a valorii activului net**

Formula de calcul a Valorii unitare a activului net (VUAN) conform art. 47 alin (4) din Regulamentul ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative

#### **Valoarea netă a activului la acea data**

VUAN = -----

**Numărul de acțiuni emise și aflate în circulație la acea dată, exclusiv acțiunile de trezorerie (acțiuni proprii răscumpărate de societate) și acțiunile aferente certificatelor de depozit sau certificatelor de interes de acțiuni proprii răscumpărate și deținute la data raportării**

În scopul calculării valorii unitare a activului F.I.A.S., acțiunilor proprii răscumpărate de societate le sunt asimilabile certificatele de depozit și certificatele de interes emise de o terță parte având la bază acțiunile suport respective.

Societatea raportează către BVB și afișează pe website [www.evergent.ro/raportari-periodice/activ-net-lunar](http://www.evergent.ro/raportari-periodice/activ-net-lunar)

- Lunar - “Situția activelor și datoriilor EVERGENT Investments”, în maximum 15 zile de la sfârșitul perioadei pentru care se face raportarea (formular conform reglementărilor în vigoare).
- Trimestrial - “Situția activelor EVERGENT Investments” – prezentare detaliată a categoriilor de active, odată cu raportul de activitate trimestrial al Consiliului de administrație (formular conform reglementărilor în vigoare).

Deasemenea, în Newsletter lunar – redactat în română și engleză (BVB, [www.evergent.ro](http://www.evergent.ro), mailing lista acționari) se prezintă date relevante privind activele EVERGENT Investments S.A.: structură, expunere pe sectoare de activitate, evoluția VUAN, preț, top companii.

Calcularea lunară a VUAN se face de către EVERGENT Investments S.A. și se certifică de către depozitarul activelor

EVERGENT Investments S.A. utilizează o **aplicație informatică** care transpune regulile de evaluare a activelor; actualizarea se face la orice modificare legislativă sau urmare a deciziilor structurii de conducere privind utilizarea metodelor de evaluare.

\*\*\*

**Cadrul legal, normativ și procedural privind activitatea “Activ net”**

1. Regulament nr. 10/2015 privind administrarea fondurilor de investiții alternative;
2. Regulamentul nr. 9/2014 privind autorizarea și funcționarea SAI, OPCVM și depozitarilor OPCVM;
3. Regulamentul nr.7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative;
4. Procedura de sistem “Calcul Activ net”, comunicata Depozitarului;
5. Contractul de depozitare, însoțit de Procedurile de lucru pentru desfășurarea de către Depozitar a operațiunilor de depozitare și custodie a valorilor mobiliare pentru EVERGENT Investments SA.

Claudiu Doros,  
Președinte Consiliu de administrație

Cătălin Iancu,  
Director general

Gabriel Lupașcu,  
Manager conformitate