



Raportul Consiliului de administrație 2025
aferent situațiilor financiare consolidate



Cuprins:

1. Prezentarea Grupului EVERGENT Investments
 - 1.1. Perimetrul de consolidare
 - 1.2. Sumar privind activitatea companiilor din Grupul EVERGENT (obiect de activitate, principalele rezultate financiare retratate conform IFRS)
 - 1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare
 - 1.3.1. Situația comparativă a activelor
 - 1.3.2. Situația comparativă a datoriilor și capitalurilor proprii
 - 1.3.3. Situația comparativă a rezultatului global
 - 1.3.4. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare
 - 1.4. Indicatorii economico-financiar ai Grupului
 - 1.5. Dezvoltarea Grupului EVERGENT Investments
 - 1.5.1. Obiectivele și strategia Grupului pentru anul 2026
 - 1.5.2. Portofoliul Private equity - Grupul EVERGENT Investments
 - 1.5.3. Implementarea programului investițional 2025
 - 1.6. Raportări privind actele juridice încheiate de EVERGENT Investments cu filialele (conform art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată)
2. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul EVERGENT Investments
 - 2.1. Obiectivele și politicile de administrare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire ale acestora
 - 2.1.1. Riscul de piață
 - 2.1.2. Riscul de lichiditate
 - 2.1.3. Riscul de credit și contrapartidă
 - 2.1.4. Riscul de emitent
 - 2.1.5. Riscul operațional
 - 2.1.6. Riscul de durabilitate
 - 2.1.7. Riscul aferent impozitării
 - 2.1.8. Riscul aferent mediului economic
 - 2.1.9. Alte riscuri
 - 2.2. Principalele riscuri și incertitudini 2026
3. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar
 - 3.1. EVERGENT Investments SA
 - 3.2. Mecanica Ceahlău SA
 - 3.3. Regal SA
 - 3.4. Agointens SA
 - 3.5. Everland SA
 - 3.6. Ever Imo SA
 - 3.7. Casa SA
 - 3.8. Ever Agribio SA
 - 3.9. Visionalfa Investments SA
 - 3.10. A3 Snagov SRL
4. Achiziția propriilor acțiuni

- 5. Guvernanța corporativă
 - 5.1. Codul de guvernanță corporativă
 - 5.1.1. Structura și modul de funcționare ale organelor de administrație și conducere
 - 5.1.1.1. Adunarea generală a acționarilor
 - 5.1.1.2. Consiliul de administrație
 - 5.1.1.3. Comitetul de audit
 - 5.1.1.4. Comitetul de nominalizare și remunerare
 - 5.1.1.5. Comitetul de investiții
 - 5.1.1.6. Conducerea executivă
 - 5.1.1.7. Comitetul de direcție
 - 5.1.2. Protejarea intereselor și activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare
 - 5.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern și de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments
 - 5.2.1. Managementul riscurilor
 - 5.2.2. Conformitate
 - 5.2.3. Audit intern
- 6. Abordarea ESG
- 7. Prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului la nivelul Grupului EVERGENT Investments

Anexe:

Anexa 1 - Structura și modul de operare ale organelor de administrație, organelor de conducere și ale comitetelor

Anexa 2 – Protejarea intereselor și activelor prin proceduri judiciare

Anexa 3 - Caracteristicile principale ale sistemului de administrare a riscurilor Grupului EVERGENT Investments

Anexa 4 - Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS) aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, aprobate prin Norma ASF nr. 39/2015

Anexa 5 - Declarația persoanelor responsabile cu întocmirea situațiilor financiare consolidate

1. Prezentarea Grupului EVERGENT Investments

EVERGENT Investments SA (“Compania” sau “EVERGENT”) este încadrată, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR), autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. 101/25.06.2021 și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii nr. 31/1990 privind societățile și a reglementărilor ASF emise în aplicarea legislației primare.

Conform Actului constitutiv, obiectul principal de activitate constă în:

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

Compania se autoadministrează în sistem unitar.

Acțiunile emise de EVERGENT Investments SA sunt cotate la Bursa de Valori București (BVB), piața principală, categoria Premium, simbol „EVER”.

Evidența acțiunilor și acționarilor este ținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A. Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BCR S.A. – societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

1.1. Perimetrul de consolidare

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 cuprind compania și filialele sale (denumite în continuare “Grupul”), precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul există atunci când Grupul este expus sau are drepturi la câștiguri variabile din implicarea sa asupra entității în care a investit și are capacitatea de a afecta aceste câștiguri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit. Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Entitățile asociate sunt acele companii în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Situațiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entităților asociate pe baza metodei punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă și până la data la care această influență încetează.

La 31 decembrie 2025, Grupul EVERGENT Investments deține investiții într-o entitate asociată, compania Străulești Lac Alfa S.A., cu o deținere de 50%.

Politicile Grupului referitoare la bazele consolidării se regăsesc în notele la *situațiile financiare consolidate* ale Grupului.

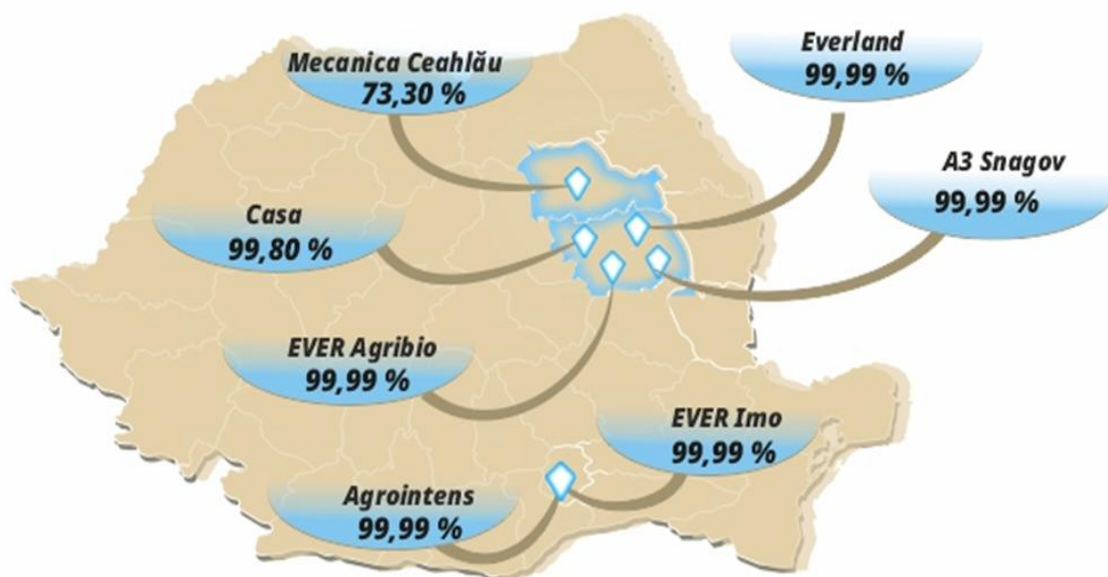
Componența Grupului EVERGENT Investments:

Nr.	Denumire filială	Deținere EVERGENT Investments	Pondere în total active* % 31.12.2025	Tip companie (închisă/ listată)	Activitate
1	EVERGENT Investments SA	Compania-mamă	90,53	Cotată	Servicii de investiții financiare
2	Everland SA	99,99	2,71	Necotată	Real estate
3	Ever Imo SA	99,99	2,58	Necotată	
4	A3 Snagov**	99,99	0,19	Necotată	
5	Mecanica Ceahlău SA	73,30	1,31	BVB-REGS (MECF)	
6	Agrointens SA	99,99	0,83	Necotată	Agricultură și mașini agricole
7	Ever Agribio SA	99,99	0,67	Necotată	
8	Casa SA	99,80	1,18	Necotată	Închiriere / sub-închiriere spații și activități suport pentru EVERGENT Investments
9	Visionalfa Investments SA	99,99	-	Necotată	Servicii financiare (suspendare temporară a activității)
	Total		100		

* Pondere în activele totale ale Grupului EVERGENT, conform situațiilor financiare consolidate la 31 decembrie 2025 (după eliminarea tranzacțiilor intragrup)

** Filiala A3 Snagov SRL, înființată în iunie 2021, este deținută de EVERGENT Investments în mod indirect, prin intermediul Everland SA, care deține 100% din părțile sociale ale acesteia.

Regal S.A. a fost lichidată voluntar și radiată la data de 31 decembrie 2025. Compania a fost înființată în anul 1990, obiectul principal de activitate fiind închirierea de bunuri imobiliare proprii. Prin aplicarea unei strategii consecvente de vânzare a activelor, orientată către returnarea de valoare către acționari, EVERGENT Investments a valorificat treptat investiția deținută în Regal SA.



Situația deținerilor reciproce a entităților incluse în perimetrul de consolidare la data de 31 decembrie 2025:

Denumire filială	Acționari	% deținere
Agrointens SA	EVERGENT Investments SA	99,99999
	CASA SA	0,00001
	TOTAL	100
Everland SA	EVERGENT Investments SA	99,99998
	CASA SA	0,00002
	TOTAL	100
Casa SA	EVERGENT Investments SA	99,80
	Alți acționari	0,20
	TOTAL	100
Ever Imo SA	EVERGENT Investments SA	99,99999
	CASA SA	0,00001
	TOTAL	100
Mecanica Ceahlău SA	EVERGENT Investments SA	73,30
	NEW CARPATHIAN FUND	20,21
	Alți acționari	6,49
	TOTAL	100
Ever Agribio SA	EVERGENT Investments SA	99,9999
	CASA SA	0,0001
	TOTAL	100
Visionalfa Investments SA	EVERGENT Investments SA	99,99
	Alți acționari	0,01
	TOTAL	100
A3 Snagov SRL	Everland SA	100

1.2. Sumar privind activitatea companiilor din Grupul EVERGENT (obiect de activitate, principalele rezultate financiare retratate conform IFRS)

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de servicii de investiții financiare desfășurate de către Companie, precum și de activitățile filialelor, constând, în principal, în următoarele:

- Fabricarea și vânzarea de mașini și utilaje agricole
- Dezvoltare imobiliară
- Închirierea și sub-închirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate
- Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)
- Consultanță pentru afaceri și management.

În continuare sunt prezentate succint principalele repere financiare ale companiilor din Grup.

1.2.1. Mecanica Ceahlău S.A.

Obiectul de activitate principal al companiei este fabricarea de mașini și utilaje agricole. Înființată în anul 1921, Mecanica Ceahlău S.A. Piatra Neamț este astăzi una dintre cele mai cunoscute companii producătoare de utilaje agricole în România.

Utilajele fabricate de Mecanica Ceahlău acoperă o gamă variată de lucrări agricole de prelucrare a solului. De asemenea, compania distribuie mașini și utilaje agricole (tractoare Steyr, tractoare Basak, echipamente de erbicidat Project, încărcătoare frontale Stoll, etc.).

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

lei	2023	2024	2025	Evoluție 2025 / 2024 (%)
Total active	74.953.166	60.845.632	55.997.424	92
Cifra de afaceri	28.544.891	23.535.652	20.124.934	86
Profit/ (Pierdere)	(4.067.416)	(6.058.265)	(3.288.390)	n/a
ROE %	n/a	n/a	n/a	
ROA %	n/a	n/a	n/a	

În anul 2025, rezultatul net a fost puternic impactat de scăderea accentuată a vânzării de utilaje agricole și tractoare, cauzată de lipsa resurselor de capital ale fermierilor.

Situația dificilă în care se află fermierii este determinată de un cumul de factori: condițiile climatice de secetă pedologică, importurile de cereale din Ucraina, prețul scăzut la cereale pe piețele internaționale, creșterea accelerată a prețului inputurilor și a costurilor de finanțare și de suspendarea programului „Rabla pentru tractoare”.

Cu toate acestea, filiala a reușit să facă față acestor provocări prin pregătirea unor produse adaptate schimbărilor climatice și prin reducerea cheltuielilor operaționale.

Compania a finalizat un proiect fotovoltaic de 0,4 MWp, co-finanțat prin PNRR Pilonul I. Tranziția verde – Componenta C6 Energie.

1.2.2. Ever Imo S.A.

Obiectul de activitate principal este dezvoltarea imobiliară.

Prin Ever Imo, se continuă dezvoltarea portofoliului de tip private equity în sectorul imobiliar rezidențial, pe baza unui portofoliu de terenuri în București. Zona de nord a Bucureștiului este caracterizată de o dezvoltare rapidă și vastă atât pe segmentul rezidențial, cât și pe segmentul office.

Filiala se află în etapa de pregătire a documentelor de urbanism pentru un nou proiect imobiliar rezidențial, dezvoltat pe două loturi de teren cu o suprafață totală de 16.000 m², situate în Intrarea Străulești nr. 37. Pentru ambele loturi, compania este în curs de obținere a aprobării PUD. În paralel, se pregătește documentația pentru obținerea autorizației de construire. Pentru terenurile deținute în cotă indiviză și pentru lucrări de tramă stradală, a fost obținut certificatul de urbanism pentru drum. În prezent, sunt în curs demersurile pentru obținerea soluțiilor de branșare la utilități.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

lei	2023	2024	2025	Evoluție 2025 / 2024 (%)
Total active	73.100.184	79.767.636	110.170.201	138
Cifra de afaceri	1.516.050	1.411.991	1.566.238	111
Profit (Pierdere)	(4.673.941)	1.327.434	19.983.349	1.505
ROE %	n/a	2,83	24,10	
ROA %	n/a	1,66	18,14	

Compania va reintra într-un ciclu de creștere a veniturilor, pe măsură ce proiectele aflate în diverse stadii de aprobare a documentelor de urbanism vor fi începute pe terenurile deținute.

Profitul înregistrat în anii 2025 și 2024 a rezultat din evaluarea la valoare justă a investițiilor imobiliare deținute de companie.

1.2.3. Casa S.A.

Înființată în anul 1999, compania are ca obiect principal de activitate închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

lei	2023	2024	2025	Evoluție 2025 / 2024 (%)
Total active	38.192.287	48.712.537	50.536.859	104
Cifra de afaceri	2.767.992	3.982.007	5.145.661	129
Profit (Pierdere)	(2.853.057)	(601.863)	1.804.512	n/a
ROE %	n/a	1,65	5,41	
ROA %	n/a	n/a	3,57	

Veniturile din închirierea spațiilor obținute în anul 2025 au crescut comparativ cu cele înregistrate în anii anteriori, datorită creșterii suprafețelor închiriate.

În anul 2025, filiala a înregistrat un rezultat pozitiv, influențat și de câștigul din evaluarea la valoare justă a investițiilor imobiliare deținute de companie.

1.2.4. Agrootens S.A.

Înființată în anul 2014, obiectul principal de activitate al filialei constă în cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi.

Compania deține proiecte privind înființarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele Viștea și Mândra (județul. Brașov), Popești și Rătești (județul Argeș). La sfârșitul perioadei de raportare, suprafața plantată a fost de 103 ha.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

lei	2023	2024	2025	Evoluție 2025 / 2024 (%)
Total active	51.128.423	52.407.476	35.718,987	68
Cifra de afaceri	6.141.515	5.643.132	7.062.801	125
Profit (Pierdere)	(9.371.721)	(10.264.776)	(26,090,279) *	n/a
ROE %	n/a	n/a	n/a	
ROA %	n/a	n/a	n/a	

* include și deprecierea imobilizărilor corporale.

Pierderea înregistrată este cauzată, în principal, de condițiile meteo extrem de nefavorabile din ultimii ani.

În 2025 au intrat în producție suprafețele plantate la Ferma Rătești, iar recolta a fost conform estimărilor. Parteneriatele strategice dezvoltate de Agrootens vor asigura o distribuție eficientă a producției, conferindu-i un avantaj competitiv major - predictibilitatea veniturilor.

După trei ani marcați de condițiile meteo nefavorabile (grindină, furtuni, temperaturi extreme) și de prezența dăunătorilor, care au afectat considerabil potențialul de producție al fermelor, Agrootens intră în 2026 cu o strategie solidă fundamentată pe investiții care îi vor permite să își valorifice potențialul.

Obiectivul principal al companiei pentru 2026 este consolidarea infrastructurii de producție, optimizarea proceselor agricole și a profesionalizării activităților de logistică. Scopul este de a reduce pierderile anuale și de a crea o bază solidă pentru inversarea cursului rezultatelor financiare în anii următori.

1.2.5. Everland S.A.

Compania a fost înființată în anul 2014 cu scopul fructificării oportunităților investiționale din domeniul imobiliar. Filiala deține active poziționate în zonele centrale ale municipiilor Iași și București, cu un potențial semnificativ de dezvoltare imobiliară pe toate segmentele: rezidențial, office și comercial.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

lei	2023	2024	2025	Evoluție 2025 / 2024 (%)
Total active	57.198.057	59.430.727	115.704.068	195
Cifra de afaceri	40.753	68.363	54.215	79
Profit (Pierdere)	3.437.582	2.037.115	4.683.991	230
ROE %	7,80	3,92	4,97	
ROA %	6,01	3,43	4,05	

Profitul înregistrat în ultimii trei ani a rezultat din evaluarea la valoare justă a investițiilor imobiliare deținute de companie.

1.2.6. A3 Snagov SRL

Compania a fost înființată în anul 2021, cu scopul fructificării oportunităților investiționale din domeniul imobiliar în zona Snagov, părțile sale sociale fiind deținute integral de Everland SA.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

lei	2023	2024	2025	Evoluție 2025 / 2024 (%)
Total active	7.387.829	7.637.703	8.036.868	105
Cifra de afaceri	-	-	-	n/a
Profit (Pierdere)	929.621	2.674	328.802	12.296
ROE %	15,35	n/a	5,04	
ROA %	12,58	0,04	4,09	

Profitul înregistrat în ultimii trei ani a rezultat din evaluarea la valoare justă a investițiilor imobiliare deținute de companie.

1.2.7. EVER Agribio SA

Compania a fost înființată în luna septembrie 2022 pentru dezvoltarea unei plantații de afini pe terenul de 50 ha pe care îl deține în comuna Săucești, județul Bacău.

Pentru înființarea plantației de afine a fost aprobat un proiect cu finanțare nerambursabilă de 1,5 milioane de euro de către AFIR, aflat în implementare. Finalizarea înființării plantației este prevăzută pentru 2026, iar prima recoltă este estimată în 2027.

Principalele rezultate financiare (retratare conform IFRS):

lei	2023	2024	2025	Evoluție 2025 / 2024 (%)
Total active	3.171.877	13.376.089	28.737.437	215
Cifra de afaceri	-	-	-	n/a
Profit (Pierdere)	(834.760)	(1.044.484)	(1.330.891)	n/a
ROE %	n/a	n/a	n/a	
ROA %	n/a	n/a	n/a	

1.2.8. VISIONALFA Investments SA

Compania a fost înființată pentru un proiect care nu s-a concretizat. Ca urmare a hotărârii Adunării generale extraordinare a acționarilor din 25 iulie 2023, compania și-a declarat starea de inactivitate fiscală pe o perioadă de 3 ani, începând cu data înregistrării mențiunii la Registrul comerțului.

1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare

Tabelele de mai jos prezintă situația comparativă a activelor, datoriilor și capitalurilor proprii și a rezultatului global, pe baza cifrelor din situațiile financiare individuale și consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, întocmite în conformitate cu prevederile Normei 39/2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (“IFRS”), aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor.

Situațiile financiare consolidate și individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 au fost auditate.

1.3.1. Situația comparativă a activelor la 31 decembrie 2025

Active (lei)	Grup	Companie	Diferențe
Numerar și conturi curente	6.804.058	2.125.765	4.678.293
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	185.557.074	173.622.323	11.934.751
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	200.306.058	197.122.764	3.183.294
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	486.147.900	577.933.590	(91.785.690)
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.932.362.992	3.200.121.152	(267.758.160)
Titluri puse în echivalență	61.494.006	-	61.494.006
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	11.905	11.905	-
Alte active financiare la cost amortizat	6.516.781	1.875.694	4.641.087
Stocuri	36.257.027	-	36.257.027
Alte active	9.262.889	287.743	8.975.146
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	21.825.300	-	21.825.300
Investiții imobiliare	229.375.941	-	229.375.941
Imobilizări corporale	78.231.742	16.031.247	62.200.495
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	8.009.441	3.619.046	4.390.395
Imobilizări necorporale	588.670	342.504	246.166
Total active	4.262.751.784	4.173.093.733	89.658.051

1.3.2. Situația comparativă a datoriilor și capitalurilor proprii la 31 decembrie 2025

Datorii și capitaluri proprii (lei)	Grup	Companie	Diferențe
Împrumuturi	121.229.494	98.193.358	23.036.136
Datorii din contracte de leasing	8.071.814	3.815.451	4.256.363
Dividende de plată	175.414.006	175.414.006	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	11.886.313	11.751.552	134.761
Datorii financiare la cost amortizat	7.692.288	1.610.354	6.081.934
Alte datorii	26.563.816	15.903.716	10.660.100
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	553.233	-	553.233
Datorii privind impozitul pe profit amânat	286.213.684	272.482.949	13.730.735
Total datorii	637.624.648	579.171.386	58.453.262
Capital social	463.116.725	463.116.725	-
Rezultatul reportat	1.461.773.892	1.476.088.662	(14.314.770)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	21.393.443	-	21.393.443
Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	1.699.546.229	1.689.167.857	10.378.372
Acțiuni proprii	(77.119.815)	(77.119.815)	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	39.945.292	39.945.292	-

Datorii și capitaluri proprii (lei)	Grup	Companie	Diferențe
Alte elemente de capitaluri proprii	2.723.626	2.723.626	-
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	3.611.379.392	3.593.922.347	17.457.045
Interese care nu controlează	13.747.744	-	13.747.744
Total capitaluri proprii	3.625.127.136	3.593.922.347	31.204.789
Total datorii și capitaluri proprii	4.262.751.784	4.173.093.733	89.658.051

1.3.3. Situația comparativă a rezultatului global la 31 decembrie 2025

Situația rezultatului global (lei)	Grup	Companie	Diferențe
Venituri și câștiguri			
Venituri brute din dividende	181.478.154	187.112.685	(5.634.531)
Venituri din dobânzi	25.315.003	24.264.539	1.050.464
Alte venituri operationale	36.700.034	3.820.109	32.879.925
Câștig net active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	145.235.393	161.706.874	(16.471.481)
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	4.081.835	98.955	3.982.880
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	35.293.122	-	35.293.122
Cheltuieli			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	752.705	458.144	294.561
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare	(25.647.589)	(8.855.161)	(16.792.428)
Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	2.059.734	13.400	2.046.334
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(72.037.880)	(50.537.026)	(21.500.854)
Alte cheltuieli operaționale	(51.883.652)	(18.068.361)	(33.815.291)
Profit operațional	281.346.859	300.014.158	(18.667.299)
Cheltuieli de finanțare	(7.794.164)	(5.493.800)	(2.300.364)
Cota-parte din profitul aferent entităților asociate	5.087.885	-	5.087.885
Profit înainte de impozitare	278.640.580	294.520.358	(15.879.778)
Impozitul pe profit	(41.345.715)	(36.220.120)	(5.125.595)
Profit net	237.294.865	258.300.238	(21.005.373)
Alte elemente ale rezultatului global			-
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	4.310.332	2.653	4.307.679
Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	611.756.518	601.953.419	9.803.099
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere	616.066.850	601.956.072	14.110.778
Alte elemente ale rezultatului global - Total	616.066.850	601.956.072	14.110.778
Total rezultat global	853.361.715	860.256.310	(6.894.595)

Ca urmare a aplicării prevederilor IFRS 9 "Instrumente Financiare", câștigurile sau pierderile din vânzarea instrumentelor de capitaluri proprii (acțiuni), în funcție de clasificarea lor, au fost reflectate fie în profit sau pierdere, în cazul activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (FVTPL), fie direct în Rezultatul reportat, în cazul activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI). În cazul instrumentelor de datorie, câștigurile sau pierderile din vânzare sunt reflectate în profit sau pierdere.

În consecință, conducerea consideră ca indicator de performanță al Grupului Rezultatul net, incluzând alături de profitul net și câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI.

Rezultatul net (lei)	Grup	Companie	Diferențe
Profit net	237.294.865	258.300.238	(21.005.373)
Câștig aferent vânzării activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat în rezultat reportat	121.289.402	120.086.513	1.202.889
Rezultatul net	358.584.267	378.386.751	(19.802.484)

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

1.3.4. Criterii de recunoaștere, măsurare și evaluare a activelor financiare

IFRS 9 "Instrumente Financiare" prevede o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afaceri în cadrul căruia sunt gestionate activele financiare și caracteristicile fluxurilor de numerar ale acestora.

În funcție de aceste criterii, activele financiare sunt clasificate în: Active financiare FVTPL, Active financiare FVTOCI și Active financiare evaluate la cost amortizat.

1.4. Indicatorii economico-financiar ai Grupului

Indicatori de lichiditate

Prin analiza indicatorilor de lichiditate se determină capacitatea unei companii/unui grup de a-și onora, la un moment dat, datoriile pe termen scurt pe seama activelor curente.

Indicatorul lichidității curente se calculează ca raport între activele curente și datoriile pe termen scurt. Cu cât valoarea indicatorului de lichiditate curentă este mai mare, cu atât compania/grupul va avea o capacitate mai mare de a-și onora datoriile pe termen scurt, fără să apeleze la resurse de finanțare pe termen lung.

Indicatorul lichidității imediate arată capacitatea companiei/grupului de a-și onora datoriile pe termen scurt prin intermediul celor mai lichide active curente.

Denumire indicator	2023	2024	2025
Indicatorul lichidității curente	7,47	5,67	4,04
Indicatorul lichidității imediate	6,94	5,41	3,88

Indicatori de profitabilitate

Indicatorii de profitabilitate reflectă eficiența activităților derulate de către o companie/un grup în sensul capacității acesteia/acestui de a genera profit din resursele disponibile.

Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) este calculată ca raport între profitul înaintea cheltuielilor cu dobânda și cu impozitul pe profit și capitalurile proprii. Rentabilitatea capitalurilor proprii reprezintă unul dintre cei mai importanți indicatori folosiți în măsurarea performanței unei companii/unui grup.

Rentabilitatea activelor (ROA) este calculată ca raport între profitul net și activele totale ale companiei/grupului și măsoară eficiența utilizării activelor din punct de vedere al profitului obținut.

Câștigul pe acțiune de bază se determină ca raport între profitul net al unei companii/unui grup și numărul mediu de acțiuni ordinare în circulație existente în cursul perioadei de raportare.

Grupul prezintă în situațiile financiare și Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI reflectat în rezultatul reportat), întrucât, alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat o

componentă a indicatorului de performanță al Grupului, Rezultatul net.

Denumire indicator	2023	2024	2025
ROE %	5,0	4,3	7,8
ROA %	3,8	3,3	5,6
Câștigul pe acțiune de bază (lei/acțiune) – profit pe acțiune	0,1262	0,1308	0,2735
Rezultatul pe acțiune de bază (lei/acțiune) – incluzând câștigul net din vânzarea activelor FVTOCI	0,2136	0,2845	0,4127
Dividend pe acțiune (lei/acțiune) – plătite din cursul anului, din rezultatul anului anterior	0,09	0,09	0,11

Alți indicatori

Denumire indicator	2023	2024	2025
Grad de îndatorare total (Total datorii/Total active) (%)	11,25	13,07	14,96
Rentabilitatea capitalului angajat (Capitaluri proprii & Împrumuturi) %	4,83	4,07	7,51

1.5. Dezvoltarea Grupului EVERGENT Investments

1.5.1. Obiectivele și strategia Grupului pentru anul 2026

Elementele cheie ale strategiei și politicii de investiții a EVERGENT Investments se bazează pe o alocare a resurselor care să asigure dezvoltarea durabilă a companiei și satisfacerea intereselor acționarilor atât pe termen scurt, cât și pe termen lung.

Politica de investiții solidă și susținută este baza creșterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea încrederii investitorilor. Investițiile EVERGENT Investments sunt în acțiuni ale companiilor listate la BVB, în sectoarele financiar-bancar și energie-industrial (pe cei doi piloni strategici) și în dezvoltarea de proiecte de private equity în real estate și agribusiness.

Politica predictibilă de dividend și operațiuni de răscumpărare în beneficiul acționarilor EVERGENT Investments

În contextul unei volatilități accentuate a piețelor de capital, Consiliul de administrație urmărește să găsească un echilibru între necesitatea asigurării resurselor pentru susținerea programelor investiționale viitoare, așteptările acționarilor pe termen scurt, în ceea ce privește distribuirea de dividende și cele pe termen lung, referitoare la creșterea valorii activelor administrate și, implicit, a prețului acțiunii EVER.

Compania are o politică predictibilă de dividend și desfășoară anual programe de răscumpărare care susțin lichiditatea acțiunilor EVER. EVERGENT propune un mix pe care îl calibrează în fiecare an atât în interesul acționarilor care doresc să marcheze profit, cât și în interesul celor care rămân acționari pe termen lung și beneficiază de o valoare crescută a activelor în timp. Mixul de politici care include alocarea de dividende și posibilitatea de a subscrie în cadrul unor Oferte publice de cumpărare (OPC) oferă un randament superior celui oferit în cazul distribuției clasice de dividende, remunerând capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de alte plasamente.

Operațiunile de răscumpărare de acțiuni sunt derulate în scopul reducerii capitalului social și totodată în acord cu reglementările legale AFIA și FIA privind remunerația variabilă, în scopul co-interesării managementului și angajaților, pentru creșterea eficienței actului de administrare.

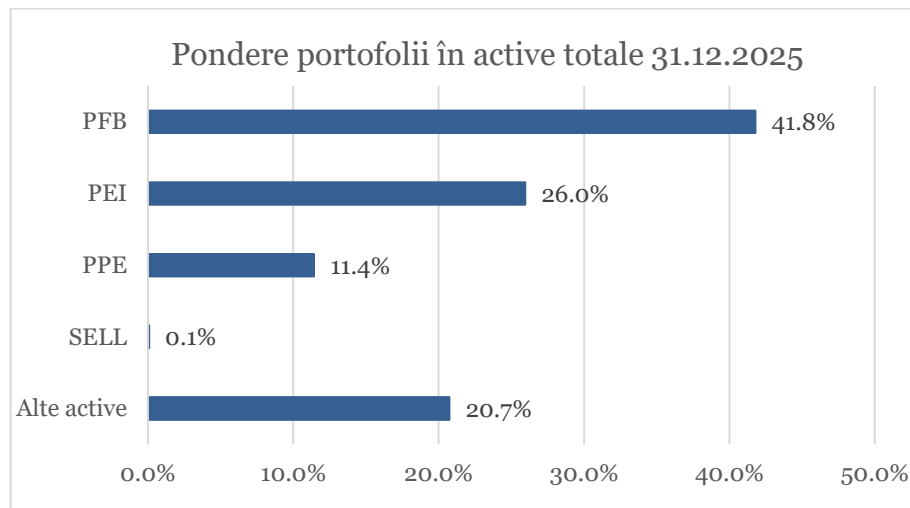
Mentținerea strategiilor definite pentru portofoliile de active:

- Creșterea performanței portofoliilor Financiar - Bancar și Energie – Industrial, portofolii listate care oferă lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentând principalele

generatoare de venituri și surse pentru noi investiții.

- *Valorificarea trendurilor strategice, inclusiv prin investiții în private equity*
- *Vânzarea portofoliului de acțiuni primite în Programul de privatizare*

Ponderea portofoliilor în valoarea totală a activelor la 31 decembrie 2025:



1.5.2. Portofoliul Private equity include și companiile din Grupul EVERGENT Investments

Conform *Strategiei și politicii de investiții*, EVERGENT Investments are o strategie de alocare mixtă a resurselor către piața de capital, în paralel cu implementarea unor proiecte de tip private equity, care să asigure un plus de randament pe termen lung.

Investițiile în private equity vizează o abordare cu accent pe sectoarele imobiliar și agribusiness, în care sunt identificate oportunități cu potențial de creștere pe termen mediu-lung. Complementar, se pot face investiții oportuniste în alte domenii de interes particular, precum în cel de IT&C.

Investițiile indirecte în sectorul imobiliar, prin intermediul unor companii controlate de EVERGENT Investments, au în vedere toate segmentele - rezidențial, birouri, industrial sau comercial - fie prin dezvoltarea rezidențială a unor proprietăți cheie din portofoliul EVERGENT Investments, fie prin proiecte noi. Investițiile de tip private equity necesită o implicare activă a investitorului în proiecte antreprenoriale, scopul acestei implicări directe fiind de a îmbunătăți rentabilitatea activelor administrate și randamentul către investitori. La nivelul portofoliului EVERGENT Investments, aceste investiții se află în stadii diferite de dezvoltare, oferind o compensare a volatilității participațiilor în companii listate la nivelul întregului portofoliu. O parte dintre investițiile prezentate în paragrafele de mai jos se află în perioada de dezvoltare, iar altele parcurg în continuare perioada de maturitate a ciclului de viață a unei afaceri.

1.5.2.1. Agointens SA – ferme de afine

Evenimente corporative:

- ✓ AGEA din 13 martie 2025 a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 12,24 milioane de lei (contravaloarea a 2.400.000 de euro la un curs de 5,1 lei/euro), prin aportul în numerar al EVERGENT Investments S.A., pentru finanțarea activității companiei.
- ✓ AGOA din 10 aprilie 2025 a aprobat:
 1. Raportul Consiliului de administrație pentru anul 2024, precum și Situațiile financiare pentru anul 2024, însoțite de Raportul auditorului financiar independent;
 2. Prelungirea mandatului auditorului financiar Deloitte Audit S.R.L până la data de 31

decembrie 2025.

- ✓ AGEA din 22 mai 2025 a aprobat prelungirea valabilității liniei de credit în valoare de 3.500.000 de lei pentru facilitarea de creditare tip linie de credit capital de lucru, pe o perioadă de 12 luni.
- ✓ AGOA din 30 septembrie 2025 a aprobat:
 1. Numirea noilor membri ai Consiliului de administrație, precum și a noului Director general.
- ✓ AGEA din 29 decembrie 2025 a aprobat numirea auditorului financiar Ernst&Young pentru un mandat de 2 ani, începând cu data de 01 ianuarie 2026 până la 31 decembrie 2027.

Mai multe informații pe www.agrointens.ro

1.5.2.2. Everland SA

Activul deținut în Iași are următoarele caracteristici:

- teren deținut în suprafață de cca 25.500 m²;
- clădire administrativă (P+8) cu o suprafață construită desfășurată de 4.000 m².

Stadiu:

- PUZ aprobat în Consiliul Local Iași în data de 28 februarie 2022;
- Suprafața construită desfășurată maximă este de 83.000 m², valoarea proiectului fiind estimată la peste 100 de milioane de euro.

Terenul deținut în zona de nord a Bucureștiului situat pe str. Mircea Eliade, una dintre cele mai exclusiviste din capitală, are o suprafață de 4.103 m². Se explorează cele mai bune opțiuni de dezvoltare.

Filiala deține 100% din părțile sociale ale companiei A3 Snagov SRL, înființată în 2021, activând în sectorul dezvoltare (promovare) imobiliară.

Evenimente corporative:

- ✓ AGOA din 9 ianuarie 2025 a aprobat alegerea Administratorului unic pe o durată de 4 ani.
- ✓ Adunările generale extraordinare desfășurate în ianuarie-februarie 2025 au aprobat achiziția terenului din București, în principal următoarele puncte:
 1. Participarea la licitația deschisă cu strigare organizată de Regia Autonomă “Administrația Patrimoniului Protocolului de Stat” din data de 3 februarie 2025, ora 10.00, în vederea vânzării unui teren intravilan în suprafață de 4.106 m², situat în București, Bd. Mircea Eliade;
 2. Majorarea capitalului social prin aport în numerar cu suma de 10.455.000 de lei, pentru finanțarea cheltuielilor în vederea achiziției terenului intravilan situat în București;
 3. Majorarea capitalului social prin contribuția acționarului majoritar EVERGENT Investments SA, cu aport în numerar în sumă de 40.200.000 de lei, pentru finanțarea achiziției terenului intravilan situat în București, Bd. Mircea Eliade.
- ✓ AGOA din 3 aprilie 2025 a aprobat în principal:
 1. Situațiile financiare pentru exercițiul financiar 2024, însoțite de Raportul auditorului financiar independent și Raportul de activitate anual al administratorului unic;
 2. Bugetul de venituri și cheltuieli 2025;
 3. Prolungire mandat auditor financiar până la 31 decembrie 2025.

- ✓ AGOA și AGEA A3 Snagov SRL din 10 septembrie 2025 au aprobat în principal:
 1. Alegerea Administratorului unic pe o durată de 2 ani;
 2. Schimbarea sediului social al companiei;
 3. Alinierea codurilor la CAEN rev. 3 cu menținerea obiectului principal de activitate: cod CAEN rev.3 – 6812.
- ✓ AGOA din 21 noiembrie 2025 a aprobat numirea noului auditor financiar – Ernst & Young Assurance Services SRL – pentru un mandat de 2 ani.

1.5.2.3. Casa SA

La data de 31 decembrie 2025, portofoliul de acțiuni al companiei este format din 39 de companii, din care 12 funcționale și 27 în faliment (provenite din portofoliul alocat în procesul de privatizare). Portofoliul imobiliar este format din 12 active în orașe din regiunea de NE a României.

Compania a avut încheiate următoarele acte juridice cu EVERGENT Investments:

- Contract de monitorizare a informațiilor și evenimentelor care privesc companiile din portofoliul EVERGENT Investments;
- Contract de prestări servicii de arhivare;
- Contract de prestări servicii administrare imobile.

CASA SA a convocat AGEA în data de 26 ianuarie 2026 pentru aprobarea vânzării imobilului P+Mezanin+7 etaje situat în Bacău, str. Pictor Theodor Aman nr. 94C.

Evenimente corporative:

- ✓ AGOA din 28 aprilie 2025 a aprobat:
 1. Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, însoțite de opinia auditorului financiar și de Raportul de activitate al Consiliului de administrație pentru anul 2024;
 2. Programul de activitate și BVC 2025;
 3. Raportul privind îndeplinirea obiectivelor de performanță aprobate prin hotărârea AGOA nr. 6 din data de 23.04.2024 de către membrii Consiliului de administrație și acordarea planului de beneficii pentru anul 2024;
 4. Obiectivele de performanță (KPI) pentru membrii structurii de conducere pentru anul 2025;
 5. Prolungirea mandatului auditorului financiar Deloitte Audit S.R.L., precum și a duratei contractului privind serviciile de audit și asimilate începând cu data de 22.04.2025 și până la data de 31.12.2025.
- ✓ AGEA din 28 aprilie 2025 a aprobat:
 1. Menținerea hotărârii nr. 15 adoptată în AGEA din data de 29.02.2024 privind contractarea de la Banca Transilvania S.A. a unei facilități de credit în sumă maximă de 5.150.000 de lei pe o perioadă de 84 de luni de la semnare, în scopul achiziției imobilelor specificate în hotărârea AGEA;
 2. Modificarea structurii garanțiilor constituite în favoarea Băncii Transilvania aprobate prin hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 16 din data de 28.04.2024 pentru garantarea facilității de credit de investiții imobiliare în sumă maximă de 5.150.000 de lei, pe o perioadă de 84 de luni de la semnare;
 3. Garantarea obligațiilor asumate prin contractul de credit nr. 15320401 din data de 09.04.2024, aprobat conform hotărârii nr. 15 a AGEA din data de 29.02.2024, prin constituirea de garanții mobiliare și imobiliare;

4. Modificarea condițiilor de creditare cuprinse în Contractul de credit nr. 15320401 din data de 09.04.2024, aprobat conform hotărârii nr. 15 a AGEA din data de 29.02.2024.
- ✓ AGEA din 30 mai 2025 a aprobat proiecțiile financiare actualizate, etapa mai 2025 și revizuirea indicatorilor aferenți ai proiectului „Achiziție și reamenajare imobile Pictor Aman” aprobat în AGEA din 20.02.2023, inclusiv modificarea valorii IRR.
 - ✓ AGOA din 01 august 2025 a aprobat alegerea unui nou membru în Consiliul de administrație pe locul vacant rezultat din încetarea mandatului unui membru, pentru perioada 01.08.2025 – 22.02.2028.
 - ✓ AGOA din 15 decembrie 2025 a aprobat numirea noului auditor financiar – Ernst & Young Assurance Services SRL – pentru un mandat de 2 ani;

1.5.2.4. Mecanica Ceahlău SA

Evenimente corporative:

- ✓ AGEA din 14 aprilie 2025 a aprobat:
 1. Modificarea și rescrierea variantei actualizate a Actului constitutiv;
- ✓ AGOA din 14 aprilie 2025 a aprobat:
 1. Situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2024, întocmite în conformitate cu reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS), însoțite de Raportul auditorului independent, Raportul anual al Consiliului de administrație și Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2024
 2. Corectarea repartizării profitului net realizat în exercițiul financiar 2022 în valoare de 1.856.097,76 lei;
 3. Limitele generale de remunerare pentru administratori și directori pentru anul 2025;
 4. Politica de remunerare revizuită a structurii de conducere , în conformitate cu dispozițiile Legii nr. 24/2017.
- ✓ AGOA și AGEA din 19 noiembrie 2025 au aprobat:
 1. Alegerea membrilor Consiliului de administrație ai societății, pentru un mandat de 4 ani, pentru perioada 24 noiembrie 2025-24 noiembrie 2029;
 2. Ratificarea Hotărârii Consiliului de administrație nr. 2 din data de 22.04.2025 prin care s-a aprobat:
 - a) Contractarea de la Banca Transilvania a unei Contragarantii Bancare în valoare de 450.000 de euro pe o perioada de 37 de luni, necesară pentru activitatea curentă;
 - b) Prelungirea duratei liniei de credit contractată de la Banca Transilvania în valoare de 3.000.000 de lei cu o perioadă de 24 de luni, necesară pentru activitatea curentă.
 3. Aprobarea nivelului cumulat al garanțiilor a căror valoare contabilă totală este în sumă de 2.626.817 lei, reprezentând cumulat procentul de 15,38% din total active imobilizate ale societății, mai puțin creanțele.
- ✓ AGOA și AGEA din 29 decembrie 2025 au aprobat:
 1. Direcțiile principale de activitate și Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2026;
 2. Numirea noului auditor financiar – Ernst & Young Assurance Services SRL – pentru un mandat de 2 ani;

3. Vânzarea activului aflat în proprietatea societății situat în municipiul Piatra Neamț, str. Dumbravei nr. 6, județul Neamț, având o suprafață totală de 65.462 m², compus din trei loturi. Valoarea încasării: 1.636.550 EURO plus TVA.

Mai multe informații pe www.mecanicaceahlau.ro.

1.5.2.5. Ever Imo SA

Compania deține, în scopul dezvoltărilor imobiliare, două loturi de teren în suprafață totală de 35.000 m² în zona de nord a Bucureștiului și un lot de teren de 11.000 m² în zona semicentrală.

Evenimente corporative:

- ✓ AGEA din 31 martie 2025 a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 8.100.000 de lei, prin aport în numerar al EVERGENT Investments, având ca destinație desfășurarea activităților curente și derularea proiectelor aflate în desfășurare.
- ✓ AGOA din 31 martie 2025 a aprobat:
 1. Situațiile financiare pentru anul 2024, însoțite de opinia auditorului financiar și Raportul de activitate al Consiliului de administrație pentru anul 2024;
 2. Acordarea remunerației variabile pentru membrii Consiliului de administrație și pentru Directorul general, în baza evaluării îndeplinirii indicatorilor de performanță, precum și a premiilor pentru angajați pentru anul 2024;
 3. Programul de activitate și Bugetul de venituri și cheltuieli pentru anul 2025, precum și obiectivele de performanță (KPI) pentru membrii structurii de conducere;
 4. Prelungirea mandatului auditorului financiar până la data de 31 decembrie 2025.
- ✓ AGOA din 1 iulie 2025 a aprobat alegerea unui nou membru în Consiliul de administrație pe locul vacant rezultat din încetarea mandatului unui membru.
- ✓ AGOA și AGEA din 17 noiembrie 2025 au aprobat:
 1. Numirea noului auditor financiar – Ernst & Young Assurance Services SRL – pentru un mandat de 2 ani;
 2. Scrisoarea de intenție având ca obiect achiziția unei participații de 50% din capitalul social al unei societăți cu răspundere limitată, deținătoare a unui proiect imobiliar amplasat în zona de nord a capitalei.

1.5.2.6. Ever Agribio SA

Evenimente corporative:

- ✓ AGEA din 3 februarie 2025 a aprobat:
 1. Contractarea unui credit puncte cu garanții, cu valoarea de 7.461.000 lei, pentru finanțarea proiectului de investiții AFIR intervenția DR – 15 - „Înființare plantație de afin”;
 2. Contractarea unui credit de investiții cu valoarea de 3.944.000 lei, pentru co-finanțarea proiectului de investiții AFIR intervenția DR-15, respectiv finanțarea a 70% din valoarea co-finanțării private, precum și aprobarea constituirii garanțiilor corespunzătoare „creditului de investiții”.
- ✓ AGOA din 3 aprilie 2025 a aprobat:

1. Situațiile financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2024, însoțite de opinia fără rezerve a auditorului financiar și de Raportul de activitate al Consiliului de administrație pentru anul 2024;
 2. Obiectivele de performanță (KPI) pentru structura de conducere (Consiliu de administrație și Director general) pentru anul 2025.
- ✓ AGOA și AGEA din 30 septembrie 2025 au aprobat:
1. Revocarea mandatului unui administrator ca urmare a renunțării la mandat începând cu 30.09.2025 și alegerea unui nou membru în Consiliul de administrație pe locul rămas vacant;
 2. Deschiderea unui punct de lucru al societății începând cu data de 01 octombrie 2025 și modificarea aferentă a Actului constitutiv.
- ✓ AGOA din 17 decembrie 2025 a aprobat:
1. Numirea auditorului financiar Ernst&Young Assurance Services SRL pentru un mandat de 2 ani, începând cu data de 01 ianuarie 2026 și până la 31 decembrie 2027.

1.5.2.7 A3 Snagov SRL

Evenimente corporative:

- ✓ AGOA și AGEA din 10 septembrie 2025 au aprobat în principal:
1. Alegerea Administratorului unic pe o durată de 2 ani;
 2. Schimbarea sediului social al companiei;
 3. Alinierea codurilor la CAEN rev. 3 cu menținerea obiectului principal de activitate: cod CAEN rev. 3 – 6812.
- ✓ AGOA din 21 noiembrie 2025 a aprobat numirea noului auditor financiar Ernst & Young Assurance Services SRL pentru un mandat de 2 ani.

1.5.3 Implementarea programului investițional 2025

EVERGENT Investments a analizat și implementat investiții conforme cu direcțiile și principiile enunțate în cadrul Programului de activitate 2025, aprobat de către acționari în AGOA din 29 aprilie 2025.

Milioane lei	Program de activitate 2025	Realizat la 31 decembrie 2025
Program investițional total, din care alocat pentru portofoliile:	224,9	196,5
• Financiar-Bancar	50,0	88,8
• Energie-Industrial	77,2	31,2
• Private equity	97,7	76,5

1.6. Raportări privind actele juridice încheiate de EVERGENT Investments cu filialele (conform art. 108 al Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată):

În perioada exercițiului financiar 2025 nu au fost tranzacții care să se încadreze în cerințele de raportare (tranzacții cu părți afiliate care reprezintă mai mult de 5% din activele nete ale emitentului).

2. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul EVERGENT Investments

2.1. Obiectivele și politicile de administrare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire ale acestora

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

Gestionarea riscurilor în cadrul Grupului se realizează într-un cadru metodologic consistent, constituind o componentă importantă a strategiei privind maximizarea profitului Grupului cu menținerea unei expuneri la risc acceptabile și respectarea reglementărilor legale. Formalizarea politicilor și procedurilor de administrare a riscurilor hotărâtă de conducerea Grupului este parte integrantă a obiectivelor strategice ale Grupului.

Activitatea investițională conduce la expunerea Grupului la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Grupul este expus sunt:

- Riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- Riscul de lichiditate;
- Riscul de credit și contrapartidă;
- Riscul de emitent
- Riscul operațional
- Riscul de durabilitate
- Riscul aferent impozitării
- Riscul aferent mediului economic
- Alte riscuri (riscul de reglementare, riscul sistemic, riscul strategic, riscul reputațional, riscul manifestării unui conflict de interese, riscul asociat activităților desfășurate de filialele Grupului).

Politica generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care acesta este expus și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Grupului. Grupul a implementat politici și proceduri de administrare și evaluare a riscurilor la care este expus. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul secțiunii dedicate fiecărui tip de risc.

2.1.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutilor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează proceduri de diligență în investiții și diligență în monitorizarea deținerilor din portofoliu, metode de analiză tehnică și fundamentală și prognoze privind evoluția sectoarelor economice și piețelor financiare.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Grupul este expus riscului de preț, existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul este expus riscului de rată a dobânzii. Modificarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobânzi variabile, precum și valoarea de piață a celor purtătoare de dobânzi fixe.

Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională, prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Grupului. Celelalte valute în care se efectuează operațiuni sunt EUR și USD.

Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal împrumuturilor și datoriilor din contractele de leasing în valută.

2.1.2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate ce rezultă din imposibilitatea de a onora, în orice moment, obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Grup.

Pentru administrarea eficientă a riscului de lichiditate, Grupul utilizează proceduri specifice în strânsă corelare cu politica de administrare a lichidităților și politica de investiții.

Instrumentele financiare ale Grupului pot include investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piață organizată și care, în consecință, pot avea o lichiditate redusă.

2.1.3. Riscul de credit și contrapartidă

Grupul este expus riscului de credit și contrapartidă ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Grup. Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în depozite bancare și în obligațiuni, conturi curente și alte creanțe.

Pentru administrarea eficientă a riscului de credit și contrapartidă, Grupul utilizează proceduri specifice, în strânsă corelare cu politica de lichiditate și politica de investiții

2.1.4. Riscul de emitent

Grupul este expus riscului actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare, fie datorită condițiilor afacerii (nefuncționarea sau necorelarea activităților sale interne conform planului său de afaceri), fie datorită unor evenimente, tendințe și schimbări externe care nu au putut fi cunoscute și prevenite prin sistemul de control.

Riscul de concentrare asociat riscului de emitent reprezintă riscul de a suporta pierderi din diversificarea neadecvată (distribuția neomogenă) a expunerilor din portofoliul de titluri de capital pe clase de active, sectoare industriale, regiuni geografice sau emitenți.

Administrarea riscului de emitent se realizează prin utilizarea de proceduri specifice.

2.1.5. Riscul operațional

Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe

Riscul operațional este inherent tuturor activităților Grupului.

Gestionarea riscului operațional este asigurată de către Grup prin implementarea și respectarea standardelor și procedurilor de administrare a riscului operațional și a unui sistem de control intern riguros.

Politicile definite pentru administrarea riscului operațional au luat în considerare fiecare tip de evenimente ce poate genera riscuri semnificative și modalitățile de manifestare a acestora, pentru a elimina sau diminua pierderile de natură financiară sau reputațională.

Subcategorii ale riscului operațional includ riscul aferent tehnologiei informației și comunicațiilor (TIC), riscul aferent activității de prevenire și combatere a spălării banilor și de finanțare a terorismului (SB/FT), riscul juridic, riscul aferent răspunderii profesionale, riscul de conformitate, riscul de model și riscul asociat activităților externalizate.

2.1.6. Riscul de durabilitate

Riscurile de durabilitate înseamnă evenimente sau condiții în raport cu factorii de durabilitate (mediu, social și guvernanta) care, dacă se materializează, ar putea cauza un efect negativ semnificativ, efectiv sau potențial, asupra valorii investiției sau a activelor, profitabilității sau situației bilanțiere sau asupra reputației fondului.

Riscul de durabilitate se poate manifesta ca un risc propriu sau poate avea un impact și poate contribui semnificativ la alte categorii de riscuri, cum ar fi riscul de piață, riscul de lichiditate, riscul de credit și contrapartidă, riscul de emitent sau riscul operațional.

Pentru administrarea eficientă a riscului de durabilitate, Grupul utilizează proceduri specifice, în strânsă corelare cu politica ESG a grupului și cea privind integrarea riscurilor de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții.

2.1.7. Riscul aferent impozitării

Sistemul fiscal în România este supus unor interpretări diverse și modificări permanente care pot fi retroactive. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta poziții diferite față de poziția Grupului și pot calcula dobânzi și penalități fiscale. Deși impozitul aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari, în funcție de interpretările autorităților fiscale.

În plus, Guvernul României are în subordine un număr de agenții autorizate să controleze atât entități românești, cât și străine, care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similare cu cele desfășurate în multe alte țări, dar se pot extinde și asupra unor arii legale sau de reglementare în care autoritățile românești pot fi interesate.

Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de cinci ani, în general după data depunerii lor. În conformitate cu reglementările legale în vigoare în România, perioadele controlate mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale.

Conducerea Grupului consideră că a calculat și înregistrat corect taxele, impozitele și alte datorii către statul român. Cu toate acestea, există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Grupului.

2.1.8. Riscul aferent mediului economic

Conducerea Grupului este preocupată să estimeze natura schimbărilor ce vor avea loc în mediul economic din România și care va fi efectul acestora asupra situației financiare și a rezultatului operațional și de trezorerie al Grupului.

Conform Raportului BNR asupra inflației din noiembrie 2025, incertitudini și riscuri însemnate la adresa perspectivei activității economice, implicit a evoluției pe termen mediu a inflației, continuă să provină din mediul extern, în condițiile războiului din Ucraina și ale situației din Orientul Mijlociu, dar mai cu seamă în contextul tensiunilor comerciale globale – de natură să afecteze mersul economiei mondiale și al comerțului internațional –, precum și pe fondul efectelor potențial generate de acordul comercial convenit între SUA și UE.

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele unei crize care ar avea impact asupra sectorului financiar din România și nici potențialul impact al acestora asupra situațiilor financiare, însă consideră că în anul 2025 a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile curente de piață.

2.1.9. Alte riscuri

Riscul de reglementare - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și a capitalului ca urmare a impactului semnificativ al unei schimbări în cadrul de reglementare asupra funcționării Grupului. Impactul se poate referi la: reducerea atractivității unui anumit tip de investiții, reducerea bruscă a expunerii pe emitenți strategici, creșterea semnificativă a costurilor în activitate etc.

Riscul sistemic – un risc este perceput ca fiind sistemic dacă acesta constituie o amenințare substanțială la adresa stabilității financiare și are potențialul de a conduce la consecințe negative serioase asupra piețelor și economiei reale. Grupul poate fi expus riscului sistemic datorită interconectării sale cu piețele și cu investitorii. Obiectivul Grupului este de a anticipa și a se proteja de aceste eventuale efecte negative prin simulări de criză, planuri de continuitate și prin instituirea de limite de expunere la riscurile relevante.

Riscul strategic - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de schimbări în mediul de afaceri sau de decizii de afaceri nefavorabile, de implementarea inadecvată a deciziilor sau de lipsa de reacție la schimbările din mediul de afaceri. Obiectivul Grupului este de a asigura un cadru adecvat pentru gestionarea riscurilor strategice, prin corelarea obiectivelor strategice cu mijloacele și metodele utilizate pentru a ajunge la aceste obiective, resursele necesare, precum și calitatea procesului decizional.

Conducerea Grupului nu poate previziona toate efectele evoluției economice interne și internaționale care pot avea un impact asupra sectorului financiar din România. În anul 2025, Grupul a adoptat toate măsurile necesare pentru desfășurarea activității în condițiile existente pe piața financiară, prin adecvarea politicii investiționale și monitorizarea permanentă a fluxurilor de numerar.

Riscul reputațional - riscul actual sau viitor de afectare negativă a profiturilor și capitalului determinat de percepția nefavorabilă asupra imaginii Grupului de către acționari, investitori sau

autoritatea de supraveghere. Prevenirea și diminuarea riscului reputațional se realizează, fără a se limita la acestea, prin aplicarea corespunzătoare a normelor proprii de etică, confidențialitate, precum și a reglementărilor în vigoare referitoare la prevenirea și combaterea spălării banilor, elaborarea unei forme adecvate de prezentare/comunicare a materialelor informative și a celor de promovare a activității Grupului și stabilirea procedurii de lucru și a competențelor de luare a deciziilor în cazul unei situații de criză.

Riscul manifestării unui conflict de interese – risc de pierderi datorat oricărei situații în care interesele Grupului sunt divergente față de interesele personale ale angajaților, directorilor, administratorilor sau ale rudelor apropiate ale acestora. Grupul asigură un cadru eficient și unitar pentru procesele de prevenire și evitare a conflictului de interese și adoptă măsuri și reguli în vederea evitării conflictelor de interese.

Pentru detalii privind expunerea Grupului la principalele riscuri, a se vedea Nota 5 “Administrarea riscurilor semnificative” din Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025.

2.2. Principalele riscuri și incertitudini în 2026

În contextul unui mediu global caracterizat de incertitudine crescută, principalele riscuri anticipate pentru anul 2026 sunt confruntările geopolitice și comerciale, care domină peisajul. La nivel global, piețele vor depinde de ritmul reducerilor de dobândă în SUA și Europa, de evoluția prețurilor la energie și de direcția marilor tehnologii. Războiul din Ucraina, tensiunile comerciale globale și fragmentarea lanțurilor de aprovizionare influențează negativ tranzacțiile comerciale și ritmul de creștere economică la nivel european și global. Aceste evoluții generează riscuri relevante pentru economia României, în special prin canalul exporturilor, al cererii externe și al investițiilor.

Economia mondială evoluează într-un ritm lent și inegal, cu o creștere moderată estimată la puțin peste 3% în 2026, susținută în principal de economiile emergente, în timp ce economiile avansate înregistrează dinamici modeste. Europa Centrală și de Est își menține o traiectorie pozitivă, însă ajustările fiscale și structurale din anumite state pot amplifica presiunile inflaționiste. Volatilitatea prețurilor la energie și alimente, protecționismul comercial și condițiile climatice nefavorabile constituie factori globali care pot întârzia procesul de dezinflație și menține riscurile orientate în sens ascendent.

Administrația americană a impus taxe vamale de până la 50% pe oțel și aluminiu, un tarif general de 15% pentru UE (cu amenințarea majorării la 25% pentru opt țări europene de la 1 iunie 2026, pe fondul disputei privind Groenlanda), în timp ce războiul comercial cu China s-a intensificat prin aplicarea unor tarife de 34%. Impactul direct asupra României este limitat, dar efectele indirecte sunt semnificative prin canalul lanțurilor de aprovizionare europene.

În ceea ce privește un posibil tarif vamal generalizat de 25% pentru produsele exportate în SUA, Banca Central Europeană estimează că ar putea reduce creșterea economică a zonei Euro cu 0,3-0,5 puncte procentuale. Conflictul comercial riscă să alimenteze presiuni inflaționiste și să întârzie ciclul de relaxare monetară al BCE, cu implicații directe asupra costului finanțării pentru România.

China se confruntă în continuare cu o supracapacitate industrială care exercită presiune deflaționistă asupra economiilor exportatoare europene, în timp ce multe țări emergente resimt efectele aprecierii dolarului și ale ieșirilor de capital. Europa se află într-un moment de recalibrare strategică, confruntându-se simultan cu necesitatea de a crește cheltuielile de apărare, cu presiunile comerciale venite dinspre SUA, cu tranziția energetică și cu marje bugetare limitate. De asemenea, războiul din Ucraina continuă să genereze riscuri la adresa securității regionale și a costurilor energetice, chiar

dacă negocierile de pace sunt în desfășurare.

Consolidarea fiscal-bugetară reprezintă principala provocare a anului 2026 și sursa cea mai concentrată de incertitudine pentru mediul de afaceri și piețele financiare.

Mediul economic și financiar din România rămâne fragil, cu riscuri interdependente de natură fiscală, geopolitică, structurală și tehnologică.

România a încheiat 2025 cu un deficit bugetar de circa 8,4% din PIB, al doilea cel mai ridicat din Uniunea Europeană, Guvernul și-a asumat reducerea acestuia la 6,2%-6,4% în 2026, în cadrul planului bugetar-structural pe termen mediu convenit cu Comisia Europeană, care prevede atingerea pragului de 3% până în 2031. Măsurile adoptate de Guvern - majorarea TVA la 21%, creșterea accizelor la carburanți, majorarea cu 40% a redevențelor petroliere, restructurarea cheltuielilor publice- au fost calificate de Standard & Poor's drept „cea mai substanțială încercare de corecție fiscală de la criza din 2008”. Totuși, atingerea Țintelor rămâne condiționată de capacitatea de implementare și de reziliența bazei de impozitare într-un context de creștere economică modestă. CNSP estimează un avans al PIB de doar 1% în 2026, iar FMI a avertizat explicit că riscurile sunt orientate în jos pentru creștere și în sus pentru inflație.

Potrivit Raportului asupra inflației publicat de BNR în noiembrie 2025, traiectoria anticipată a inflației a fost revizuită semnificativ în sens ascendent, niveluri ridicate fiind preconizate până în jurul trimestrului al III-lea al 2026, urmate de o revenire graduală către ținta de inflație în 2027.

Un risc cu implicații sistemice rămâne cel asociat ratingului de credit suveran. Toate cele trei mari agenții – S&P (BBB-), Fitch (BBB-) și Moody's (Baa3) – mențin perspective negative, iar România se află pe ultima treaptă a categoriei recomandate investițiilor. O eventuală retrogradare în categoria speculativă ar putea declanșa vânzări forțate de obligațiuni din partea investitorilor instituționali constrânși de mandate, ar majora semnificativ costurile de finanțare a datoriei publice și ar deteriora sentimentul pe piața de capital.

De asemenea, începând cu anul 2026, riscurile asociate sectorului energetic reprezintă o sursă importantă de incertitudine la adresa traiectoriei inflației. Expirarea schemei de plafonare a prețurilor la gaze naturale, prevăzută pentru aprilie 2026, poate conduce la creșteri semnificative ale prețurilor, cu efecte de propagare asupra inflației generale, în contextul volatilității persistente a piețelor energetice internaționale. În paralel, segmentul alimentelor și al consumului rămâne expus unor presiuni suplimentare, în condițiile eliminării plafoanelor aplicate adaosurilor comerciale la alimentele de bază, amplitudinea ajustărilor de preț depinzând de condițiile de cerere și de comportamentul firmelor în stabilirea marjelor de profit.

Pe plan fiscal și administrativ, implementarea celui de-al treilea pachet de ajustare bugetară, precum și eventualele modificări ale cotelor de TVA, inclusiv în sectoare precum HoReCa, pot avea o transmisie amplă asupra prețurilor finale. Incertitudinile privind calendarul, calibrarea și eficiența acestor măsuri pot afecta atât ritmul activității economice, cât și dinamica veniturilor bugetare.

Piața muncii poate constitui o sursă adițională de presiuni inflaționiste, în contextul rigidităților structurale și al deficitului de forță de muncă în anumite sectoare, însă materializarea acestui risc va depinde de evoluția activității economice și de capacitatea firmelor de a absorbi costurile suplimentare fără a le transfera integral în prețuri. Totodată, accelerarea procesului de digitalizare implică riscuri asociate securității cibernetice, cu potențial impact asupra infrastructurii financiare și a încrederii investitorilor.

În ansamblu, mediul economic și financiar din România rămâne caracterizat de un nivel ridicat de incertitudine, pe fondul interdependenței riscurilor de natură fiscală, energetică, geopolitică, structurală și tehnologică. Materializarea concomitentă a mai multor factori adverși ar putea genera deviații semnificative ale inflației și ale activității economice față de scenariul de bază.

Relevanța acestor riscuri pentru portofoliul EVERGENT este directă. Prin ponderea semnificativă a expunerii pe piața de capital românească. Fondul este sensibil la variațiile sentimentului investițional, la evoluția ratingului suveran, la costul capitalului și la dinamica sectorială, în special în sectoarele financiar-bancar și energie și industriile cu componentă exportatoare.

3. Evenimente importante apărute după sfârșitul exercițiului financiar

3.1. EVERGENT Investments SA

A fost inițiată prima etapă a operațiunii de răscumpărare a unui număr de 6.300.000 de acțiuni în perioada 19 ianuarie – 10 iunie 2026, conform hotărârii Consiliului de administrație nr. 1 din 15 ianuarie 2026, în scopul implementării hotărârii Hotărârii Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din 29 octombrie 2025. (Inițierea operațiunii de răscumpărare).

Prelungirea facilității de credit și optimizarea structurii de finanțare

Ca urmare a aprobării Consiliului de administrație din decembrie 2025, în ianuarie 2026, EVERGENT Investments a încheiat cu la Banca Comercială Română acte adiționale de prelungire cu 12 luni a facilității de credit de tip revolving, sub formă de overdraft și de majorare a acesteia cu 10 milioane euro, până la valoarea de maxim 29.200.000 euro.

În același timp, facilitatea de credit multiprodus de tip revolving în valoare maximă de 10.000.000 euro, contractată în ianuarie 2024 de la aceeași bancă, nu a mai fost prelungită.

3.2. Mecanica Ceahlău SA – A fost prelungit contractul Directorului general.

3.3. Agointens SA – AGA din 22 ianuarie 2026 a hotărât majorarea capitalului social prin aport în numerar cu suma de 15,3 milioane lei și reducerea capitalului social cu suma de 27,8 milioane lei, pentru acoperirea pierderilor din anii precedenți.

3.4. Everland SA – nu este cazul

3.5. Ever Imo SA – AGA din 27 februarie 2026 a hotărât majorarea capitalului social prin aport în numerar cu suma de 53,7 milioane lei pentru achiziția unei participații de 50% în North Lake Development SRL și pentru un împrumut acordat acesteia în vederea demarării proiectului imobiliar. Contractul privind achiziția participației în North Lake Development SA a fost încheiat la data de 5 martie 2026.

3.6. Casa SA – AGEA din 26 ianuarie 2026 a hotărât vânzarea imobilului P+Mezanin+7 situat în Bacău, str. Pictor Theodor Aman nr. 94C.

3.7. Ever Agribio SA – AGA din 2 martie 2026 a hotărât majorarea capitalului social prin aport în numerar cu suma de 3,5 milioane lei.

3.8. Visionalfa Investments SA – nu este cazul

3.9. A3 Snagov – nu este cazul

4. Achiziția propriilor acțiuni

- 4.1. EVERGENT Investments a informat investitorii, prin raportul curent publicat în data de 12 iunie 2025, că a depus la Autoritatea de Supraveghere Financiară documentul de ofertă publică de cumpărare a acțiunilor emise de companie. Demersul a avut în vedere implementarea Hotărârii Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din 29 aprilie 2025, prin care a fost aprobată derularea unui program de răscumpărare prin ofertă publică, în vederea reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor.
- 4.2. Prin decizia Autorității de Supraveghere Financiară nr. 640 din 10 iulie 2025 (Decizie ASF nr. 640/10.07.2025) a fost aprobat documentul de ofertă publică privind achiziția propriilor acțiuni. Oferta publică s-a derulat în perioada 16-29 iulie 2025 și a avut ca obiect răscumpărarea a 26.724.858 de acțiuni, reprezentând 3% din capitalul social. Operațiunea s-a încheiat cu succes prin tranzacția din data de 30 iulie 2025 (Notificare rezultate ofertă publică). Indicele de alocare stabilit a fost de 0.3125959161.
În cadrul ofertei au fost depuse 85.493.305 de acțiuni, reprezentând 9,60% din capitalul social. Au fost cumpărate 26.724.858 acțiuni, cu o valoare totală a tranzacției a fost de 40.889.032,74 de lei.
- 4.3. Conform Hotărârii Consiliului de administrație nr. 1 din 12 august 2025, în vederea implementării Hotărârii Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din 29 aprilie 2025, a fost inițiată operațiunea de răscumpărare a unui număr de 13.006.097 de acțiuni, la prețul maxim de 2 lei/acțiune, în perioada 14 august-22 decembrie 2025.
- 4.4. Adunarea generală extraordinară a acționarilor din 29 octombrie 2025 a aprobat prin Hotărârea nr. 4 modificarea prețului maxim de răscumpărare per acțiune de la 2 lei/acțiune la 3 lei/acțiune. Operațiunea a fost continuată la preț de piață și în condițiile aprobate prin Hotărârea AGEA nr. 2 din 29 aprilie 2025.

Operațiunea de răscumpărare a celor 13.006.097 de acțiuni a fost încheiată cu succes, în data de 17 decembrie 2025. Au fost răscumpărate 13.006.097 de acțiuni, reprezentând 1,46% din capitalul social, la un preț mediu de răscumpărare de 2,5549 lei/acțiune. Valoarea totală a acțiunilor răscumpărate a fost de 33.228.740,22 lei. Răscumpărarea s-a realizat prin BT Capital Partners, în vederea respectării obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”.

- 4.5. Adunarea generală extraordinară a acționarilor din data de 29 octombrie 2025 a adoptat Hotărârea nr. 2 prin care a aprobat o operațiune de răscumpărare a unui număr maxim de 43.300.000 de acțiuni proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:
- a) Compania va răscumpăra acțiuni atât în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor, cât și pentru îndeplinirea obligațiilor legale de decontare în instrumente financiare în cadrul unor programe de tip „stock option plan” (SOP) pentru distribuirea de acțiuni către angajați, administratori și directori ai Companiei.
 - b) Răscumpărarea acțiunilor până la un număr maxim de 43.300.000 de acțiuni urmează a se realiza în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate și/sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare, astfel:
 - i. maxim 26.000.000 de acțiuni, reprezentând 2,92% din capitalul social vor fi răscumpărate în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor;

- ii. maxim 17.300.000 de acțiuni, reprezentând 1,94% din capitalul social vor fi răscumpărate pentru SOP;
- c) Prețul minim pe acțiune: prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției.
- d) Prețul maxim pe acțiune: 3 lei.
- e) Operațiunea de răscumpărare se va desfășura în cursul exercițiului financiar 2026, cu respectarea art. 1031 din Legea nr. 31/1990 privind societățile.
- f) Implementarea operațiunii de răscumpărare se va face din surse proprii ale Societății, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

4.6. Diminuarea capitalului social

- 4.6.1. Adunarea generală extraordinară a acționarilor EVERGENT Investments din 20 ianuarie 2025 a adoptat Hotărârea nr. 2 privind reducerea capitalului social de la 90.902.859,2 lei la 89.082.859,2 lei, respectiv cu suma de 1.820.000 de lei, ca urmare a anulării unui număr de 18.200.000 de acțiuni proprii dobândite de Companie și modificarea Actului constitutiv (Raport curent publicat în data de 20 ianuarie 2025).

Pe cale de consecință, Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis, la data de 11 iunie 2025, Certificatul de Înregistrare a Instrumentelor Financiare nr. AC-5260-5 aferent reducerii capitalului social al Companiei (Raport curent publicat în data de 12.06.2025). Depozitarul Central a înregistrat la data de 13 iunie 2025 diminuarea capitalului social în registrul Companiei (Informare Depozitarul Central publicată în data de 13 iunie 2025).

- 4.6.2. Adunarea generală extraordinară a acționarilor EVERGENT Investments din 29 octombrie 2025 a adoptat Hotărârea nr. 3 privind reducerea capitalului social de la 89.082.859,2 lei la 86.410.373,4 lei, respectiv cu suma de 2.672.485,8 lei, ca urmare a anulării unui număr de 26.724.858 de acțiuni proprii dobândite de către Companie și modificarea Actului constitutiv. Diminuarea capitalului social se va realiza în 2026, în urma parcurgerii procedurilor legale.

5. Guvernanța corporativă

5.1. Codul de guvernanță corporativă

(www.evergent.ro/despre noi/Codul de guvernanță corporativă)

Codul de guvernanță al EVERGENT Investments este aliniat la prevederile Regulamentului ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară (Reg. ASF nr. 2/2016), Codului de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București, principiilor OECD de guvernanță corporativă, precum și celor mai bune practici în materie.

În calitate de membru al Asociației Administratorilor de Fonduri, EVERGENT Investments a participat la consultările privind revizuirea Codului de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București. Versiunea revizuită a Codului de guvernanță, intrată în vigoare de la data de 1 ianuarie 2025, contribuie la consolidarea ecosistemului corporativ local prin alinierea la cele mai bune practici în domeniu și la principiile de guvernanță corporativă ale OECD.

La nivel intern, ne-am aliniat prevederilor noului Cod de guvernanță al BVB printr-un proces de revizuire, actualizare și, unde a fost necesar, elaborare de politici și proceduri. Astfel, au fost actualizate și/sau elaborate următoarele documente:

1. Regulamentul Consiliului de administrație

2. Regulamentul Comitetului de audit
3. Regulamentul Comitetului de nominalizare – remunerare
4. Regulamentul Comitetului de investiții
5. Regulamentul Comitetului de Directie
6. Politica de dividend
7. Politica de nominalizare și evaluare
8. Politica de integrare
9. Politica de remunerare AFIA
10. Politica de comunicare
11. Politica de responsabilitate socială (CSR)
12. Politica privind tranzacțiile cu părți afiliate
13. Declarația CA de scop și de viziune, din care rezultă direcția strategică a companiei

Demersul nostru reflectă angajamentul pentru transparență, responsabilitate, integritate și întărirea cadrului de control și supraveghere.

5.1.1. Structura și modul de funcționare ale organelor de administrație și conducere

5.1.1.1. Adunarea generală a acționarilor – Adunarea generală a acționarilor (AGA) este organul suprem de deliberare și decizie, funcționând în conformitate cu prevederile legale în vigoare și ale Actului constitutiv ale EVERGENT Investments. Adunările generale ordinare și extraordinare sunt convocate de către Consiliul de administrație în conformitate cu prevederile legale și statutare. Ședințele sunt consemnate de secretariatul ales de AGA. Adunarea generală a acționarilor adoptă hotărâri pe baza unor proiecte propuse de către Consiliul de administrație și/sau acționari. Hotărârile AGA, semnate de Președintele Consiliului de administrație, sunt raportate către ASF, BVB și făcute publice prin depunerea și menționarea acestora la Registrul Comerțului, publicarea în Monitorul Oficial al României partea a IV-a, afișare pe site-ul oficial. Hotărârile AGA sunt executorii (de imediată aplicare) din momentul adoptării lor dacă, din cuprinsul lor sau din dispoziții legale, nu este prevăzut un alt termen la care urmează să devină executorii. *(Detaliile sunt prezentate în anexa 1).*

5.1.1.2. Consiliul de administrație - Compania este administrată de către un Consiliu de administrație compus dintr-un număr de 5 membri, persoane fizice, aleși de Adunarea generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Membrii Consiliului de administrație sunt autorizați de ASF. Componenta actuală a Consiliului de administrație este următoarea: Liviu Claudiu Doroș, Horia Ciorcilă, Octavian Claudiu Radu, Delia Florina Cataramă, Teodor Bogdan McCann - a fost aprobată prin Hotărârea AGOA nr. 2/28.10.2024, pentru un mandat de 4 ani, începând cu 6 aprilie 2025 până pe 6 aprilie 2029 și autorizată de către ASF (Autorizația nr. 30/27.03.2025). Consiliul de administrație al EVERGENT Investments a aprobat în ședința din 6 aprilie 2025 funcțiile din cadrul consiliului: Președinte - Liviu Claudiu Doroș și Vicepreședinte - Octavian Claudiu Radu. *(Detalii privind organizarea și responsabilitățile Consiliului de administrație sunt prezentate în anexa 1).*

5.1.1.3. Comitetul de audit este un comitet al Consiliului de administrație, rolul său fiind de a asista Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților în domeniul raportării financiare și nefinanciare, administrării riscurilor, controlului intern, auditului intern și auditului extern.

Comitetul de audit este format din 3 membri aleși dintre administratorii neexecutivi, respectiv:

1. Delia-Florina Cataramă - președinte - administrator neexecutiv și independent;
2. Teodor-Bogdan McCann – membru - administrator neexecutiv și independent;
3. Octavian-Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv.

(Detalii privind organizarea și responsabilitățile Comitetului de audit sunt prezentate în anexa 1)

5.1.1.4. Comitetul de nominalizare și remunerare - este un comitet permanent, cu funcție consultativă, independent de conducerea executivă a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de administrație. Comitetul asistă Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul nominalizării și remunerării membrilor pentru funcții de conducere. Comitetul este format dintr-un număr de 3 membri, respectiv:

1. Octavian Claudiu Radu – președinte - administrator neexecutiv;
2. Delia Florina Cataramă – membru - administrator neexecutiv și independent;
3. Teodor Mc Cann – membru - administrator neexecutiv și independent.

(Detalii privind organizarea și responsabilitățile Comitetului de nominalizare și remunerare sunt prezentate în anexa 1).

5.1.1.5. Comitetul de investiții - este un comitet permanent, cu funcție consultativă, independent de conducerea executivă a EVERGENT Investments SA, subordonat Consiliului de administrație.

Comitetul de investiții asistă și sprijină Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al implementării politicii de investiții, al analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor aferente. Comitetul este format dintr-un număr de 3 membri, respectiv:

1. Horia Ciorcilă – Președinte - administrator neexecutiv;
2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv;
3. Teodor McCann – membru - administrator neexecutiv și independent.

5.1.1.6. Conducerea executivă a companiei este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului constitutiv, hotărârilor Consiliului de administrație și reglementărilor în vigoare, de către Directorul general și Directorul general adjunct, care au calitatea de directori ai companiei în sensul Legii nr. 31/1990 privind societățile. Directorii îndeplinesc condițiile legale pentru exercitarea funcțiilor, au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor ASF, inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA. Componenta conducerii EVERGENT Investments: Iancu Cătălin Jianu Dan – Director general, Dolgoș Iulia Georgiana – Director general adjunct - Autorizația ASF nr. 31/27.03.2025.

(Detalii privind organizarea și responsabilitățile Conducerii executive sunt prezentate în anexa 1).

5.1.1.7. Comitetul de direcție

Directorul general și Directorul general adjunct alcătuiesc Comitetul de direcție și conduc în mod efectiv activitatea companiei în limitele competențelor delegate.

Fiecare director al companiei coordonează activitatea zilnică a unor compartimente conform organigramei și adoptă decizii individuale pe ariile specifice de activitate, iar împreună adoptă decizii în cadrul Comitetului de direcție, în aplicarea cerințelor legale ca directorii să asigure conducerea efectivă a companiei.

În acest sens, Comitetul adoptă decizii privind:

- ✓ implementarea strategiei de investiții stabilită de Consiliul de administrație;
- ✓ implementarea hotărârilor Consiliului de administrație care vizează competențele delegate;
- ✓ problematica care intră în sfera de competență a Consiliului de administrație și care urmează a fi supusă dezbaterii și aprobării acestuia, care vizează atribuțiile delegate;
- ✓ probleme care, prin anvergura lor, pot impacta toate liniile de activități (business, suport, conformitate);

- ✓ probleme care, în vederea adoptării unei decizii, necesită înțelegerea completă și armonizarea aspectelor de business și conformitate;
- ✓ aprobarea procedurilor specifice compartimentelor companiei.

Întrunirile Comitetului de direcție reprezintă, totodată, cadrul intern pentru informarea completă și reciprocă a directorilor asupra problemelor specifice ariilor coordonate.

(Detalii privind organizarea și responsabilitățile Comitetului de direcție sunt prezentate în anexa 1).

5.1.2. Protejarea intereselor și activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare și extrajudiciare

Activitatea de asistență, consultanță și reprezentare juridică

Activitatea desfășurată în cadrul Serviciului Juridic are un rol esențial în protejarea și promovarea intereselor legale ale Companiei. În acest sens, se urmărește identificarea celor mai adecvate soluții juridice, prin elaborarea și aplicarea unor strategii temeinic fundamentate, valorificând jurisprudența relevantă și bunele practici în domeniu.

Totodată, activitatea este realizată cu respectarea strictă a termenelor legale și procedurale, fiind prioritară atât eficiența în gestionarea cauzelor, cât și asigurarea conformității permanente cu cadrul normativ aplicabil.

Asistență și consultanță juridică

Activitatea de consultanță juridică evidențiază un număr de 31 de dosare de consultanță și un număr total de 335 de avize de legalitate pe diverse acte juridice, precum contracte, acte adiționale, decizii, mandate, acorduri. Serviciul este consultat și oferă consultanță în toate domeniile de activitate ale Companiei și/sau filialelor din cadrul Grupului pentru diverse operațiuni, precum: proiecte investiționale, revizuri propuneri legislative, tranzacții, operațiuni corporative, contracte. Obiectivul de a menține un nivel ridicat de acordare a avizelor de legalitate, în termen optim a fost atins fiind aliniat cu aspectele de importanță strategică ce derivă din obiectele principale de activitate autorizate ale Companiei.

Reprezentarea legală

În perioada de raportare, activitatea de asistență și reprezentare juridică s-a concentrat pe formularea și depunerea la timp a apărărilor necesare în cele 462 litigii înregistrate în evidențele specifice, precum și pe promovarea căilor de atac în litigiile soluționate acolo unde hotărârile nu erau favorabile EVER.

Situația sintetică a litigiilor în care EVERGENT Investments este parte (detalii în Anexa 2.1.)

- Litigii în care compania are calitatea de **reclamant**: 308 dosare din care: 257 de dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 51 dosare sunt finalizate.
- Litigii în care compania are calitatea de **pârât**: 154 de dosare din care: 106 de dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 48 dosare sunt finalizate

Serviciul juridic a efectuat perseverent demersuri pentru recuperarea sumelor executate în mod nelegal de AAAS, a intensificat demerurile de urmărire a debitorului și a reușit recuperarea sumei de 426.691,44 lei în diferite dosare de executare.

În continuare, procesul de recuperare a creanței în cuantum de 63.426.398,20 lei este lent și îngreunat din cauza stării de incapacitate de plată a AAAS și a lipsei de transparență cu privire la

activitatea desfășurată.

Precizăm că, din totalul de 462 dosare înregistrate la 31.12.2025, 423 sunt în contradictoriu cu AAAS și/sau Statul Român.

Astfel sunt înregistrate: 112 dosare de executare, 5 dosare în contradictoriu cu Statul Român, 101 dosare de validare poprire, 147 dosare având ca obiect contestații la executare și 58 dosare având ca obiect plângeri împotriva încheierilor de Carte funciară (conexe activului dat în plată de către Fortus către AAAS).

S-a asigurat asistența și reprezentarea juridică în litigiile pe care EVERGENT le derulează în contradictoriu cu diverse societăți din portofoliu privind anularea unor hotărâri AGA nelegale, cât și în dosarele în care compania are calitatea de pârât.

5.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern și de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments

5.2.1. Managementul riscurilor - EVERGENT Investments stabilește și menține funcția permanentă de management risc care este separată și independentă de alte funcții și activități. Compartimentul este subordonat Consiliului de administrație. Funcția permanentă de administrare a riscului este exercitată independent, din punct de vedere ierarhic și funcțional, față de cea de administrare a portofoliului și celelalte compartimente funcționale, prin adoptarea tuturor măsurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese, stipulate expres în regulile interne ale companiei. Aceasta are autoritatea necesară și acces la toate informațiile relevante necesare îndeplinirii atribuțiilor și responsabilităților.

Angajații Compartimentului sunt:

1. Sonia Fechet- administrator de risc, manager risc (nr. reg. ASF: PFR132FARA/040050)
2. Elena Rebei – administrator risc senior (nr. reg. ASF: PFR132FARA/040049)
3. Emanuela Ivan – specialist control risc (în curs de autorizare la ASF)

(Detalii privind organizarea și responsabilitățile Compartimentului management risc sunt prezentate în anexa 3)

5.2.2. Conformitate

EVERGENT Investments a instituit și menține permanent o funcție independentă și eficace de verificare a conformității. Compartimentul de conformitate este subordonat ierarhic Consiliului de Administrație. Persoanele din cadrul compartimentului de conformitate care asigură emiterea vizei de conformitate sunt autorizate în prealabil de către ASF, fiind înscrise în Registrul public al ASF.

Activitatea Compartimentului conformitate este desfășurată de Gabriel Lupașcu, în calitate de ofițer de conformitate (nr. reg. ASF: PFR14RCCO/040020).

Compartimentul de conformitate asigură conformarea EVERGENT Investments SA, a administratorilor, directorilor și a angajaților acestora la reglementările specifice privind piața de capital, pentru a asigura verificarea operațiunilor derulate de companie prin avizarea operațiunilor în derulare, sau prin controlul intern în baza unui plan de investigații aprobat de Consiliul de administrație.

Activitatea ofițerului de conformitate constă, în principal, în derularea următoarelor acțiuni de

control privind respectarea reglementărilor incidente activității EVERGENT Investments:

1. Stadiul conformării cu normele legale – s-a urmărit *“Verificarea respectării Politicii și procedurii de evaluare a persoanelor din structura de conducere și a persoanelor care ocupă posturi cu funcții-cheie în cadrul EVERGENT Investments SA”*, inclusiv efectuarea evaluării adecvării anuale a administratorilor, directorilor și a funcțiilor-cheie.

2. Condițiile care au stat la baza autorizării/avizării (autorizarea EVERGENT Investments ca AFIA - autorizația ASF nr. 20/23.01.2018) și a condițiilor de funcționare prevăzute de Legea nr. 74/2015 cu modificările ulterioare - a continuat procesul de revizuire și adaptare a cadrului intern procedural conform modificărilor legislative intervenite în scopul conformării la noile cerințe legale de funcționare.

În cursul anului 2025, compania a solicitat și obținut autorizarea reprezentanței București cu titlu de sediu secundar fără activitate proprie.

3. Regulile prudențiale prevăzute la art. 12 din Legea nr. 74/2015 – au fost verificate limitele investiționale precum și aplicarea politicii investiționale și a celorlalte politicilor și proceduri ale companiei care asigura suport de reglementare pentru aceste activități.

4. Politicile de remunerare la nivel de grup, prevăzute la art. 13 din Legea nr. 74/2015 au fost urmărite și verificate inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale.

5. Pe linia identificării, prevenirii, gestionării și monitorizării conflictelor de interes prevăzute în art. 14 din Legea nr. 74/2015 și la art. 30-37 din Reg UE nr. 231/2013 - Situațiile potențiale de conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte de interese identificate în activitatea EVERGENT Investments și Grupului EVERGENT Investments, au fost prevenite și evitate asigurându-se o monitorizare continuă și o gestionare conform regulilor stabilite prin politică. Regula principală care funcționează la nivelul companiei este ca orice persoană care are interese directe sau indirecte într-o operațiune derulată de companie este obligată să declare conflictul și nu este implicată în nicio operațiune de analiză, pregătire a deciziei sau în procesul de adoptare a deciziei. În cursul anului nu s-au înregistrat conflicte de interes consumate..

6. Prevederile privind evaluarea activelor FIA conform Legii nr. 74/2015 au fost respectate, compania furnizând cu regularitate (lunar) informații privind activul net lunar care include și verificarea modului de evaluare a activelor deținute.

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

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

9. Obligațiile de transparență și de raportare prevăzute de Legea nr. 74/2015 și Legea nr. 24/2017 au fost îndeplinite cu regularitate și la timp. Comunicatele publice au fost realizate conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de guvernare corporativă, fiind avizate de Compartimentul de conformitate din punct de vedere al respectării termenului legal și al conținutului raportării. Pagina web a companiei este actualizată permanent, în română și engleză, odată cu comunicarea informațiilor către public.

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

Informațiile privind activitatea filialelor și eventualele modificări cu privire la acestea sunt menționate în conținutul actualului raport, operațiunile fiind supervizate și avizate de către compartimentul de conformitate.

11. Respectarea reglementărilor UE (MAD, MAR) privind abuzul de piață (informații privilegiate, tranzacții personale).

S-a asigurat verificarea asigurării informației privind perioadele închise, informații ce sunt utile tuturor persoanelor cu acces la informații privilegiate, acestea având interdicția de a tranzacționa acțiunile EVER în perioadele închise. Calendarul de raportare financiară a fost publicat pe website-urile BVB și evergent.ro. Compartimentul de conformitate a realizat verificări ex-post, conform procedurii interne.

12. Gestionarea petițiilor privind activitatea EVERGENT Investments pe piața de capital s-a realizat prin efectuarea raportărilor conform Reg. ASF nr. 9/2015. În cursul anului 2025 nu au fost înregistrate petiții de la acționari.

13. Verificarea respectării Normei nr. 33/2017 privind organizarea activității de arhivă la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către ASF - în mod curent, în procesul de avizare a unor documente interne/operațiuni, se verifică incidental și ad-hoc existența și păstrarea evidențelor și înregistrărilor documentelor în format letric și electronic. De asemenea, anual se realizează activități de verificare a modului de gestionare a arhivei.

14. Respectarea procedurilor interne - verificarea respectării procedurilor interne s-a referit în principal la (i) viza de conformitate internă pentru note investiționale și (ii) proceduri de lucru, fișe de post din punct de vedere al respectării și reflectării prevederilor legale și a reglementărilor interne.

15. Conformitatea investirii activelor administrate cu reglementările pieței de capital, a regulilor și procedurilor interne și a actului constitutiv - au fost emise vize de conformitate internă pentru note investiționale.

16. Respectarea procedurilor interne privind *“Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital”* s-a realizat asigurarea monitorizării și informarea organelor abilitate, dacă a fost cazul ori dacă persoanele vizate de măsurile restrictive impuse la nivel internațional se regăsesc în structura acționariatului EVERGENT Investments SA ori au impact asupra activității sau asupra strategiei și politicii investiționale a Companiei. Nu a fost identificată nicio situație de neconformitate.

17. Realizarea informării companiei, a structurii de conducere și a angajaților cu privire la modificările apărute în reglementarea regimului juridic aplicabil pieței de capital, inclusiv privind proiectele actelor normative publicate în consultare publică.

18. La nivelul entităților din Grup s-a asigurat replicarea și extinderea procedurilor AFIA privind conflictul de interese pentru asigurarea unei abordări unitare a identificării și gestionării conflictelor potențiale sau reale în scopul protejării intereselor acționarilor EVERGENT Investments.

Urmare a derulării operațiunilor ante-menționate, în cursul anului 2025, ofițerul de conformitate nu a identificat elemente de neconformitate.

5.2.3. Audit intern

EVERGENT Investments stabilește și menține funcția permanentă de audit intern, care este separată și independentă de alte funcții și activități ale EVERGENT Investments și ale filialelor sale.

Compartimentul audit intern este subordonat Consiliului de administrație, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Directorului general adjunct.

În scopul dirijării activității, compartimentul audit intern a dezvoltat politici și proceduri, aliniate la cerințele Standardelor Globale de Audit Intern.

Auditorii interni notificați ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea, Rodica Grințescu.

Atribuții și responsabilități:

- a) ajută compania și filialele sale prin intermediul opiniilor și recomandărilor;
- b) asistă compania și filialele sale în gestionarea riscurilor;
- c) contribuie la îmbunătățirea proceselor de management al riscurilor, control și guvernanță;
- d) evaluează adecvarea și eficacitatea controalelor privind guvernanța, operațiunile și sistemele EVERGENT Investments și ale filialelor sale;
- e) elaborează și implementează politicile și procedurile pentru exercitarea activității de audit intern, precum și orice modificare a acestora;
- f) efectuează o evaluare independentă a riscurilor, cel puțin anual;
- g) stabilește, implementează și menține un plan de audit pentru a examina și evalua caracterul adecvat și eficacitatea sistemelor, mecanismelor de control intern și procedurilor EVERGENT Investments și filialelor sale;
- h) comunică Comitetului de audit și Consiliului de administrație planul privind activitatea de audit intern și resursele necesare, inclusiv modificările intermediare semnificative;
- i) efectuează misiunile cuprinse în planul anual;
- j) emite recomandări bazate pe rezultatul activității desfășurate;
- k) la solicitarea Comitetului de audit, Consiliului de administrație sau directorilor, efectuează misiuni ad-hoc sau misiuni cu caracter excepțional (necuprinse în planul anual de audit intern);
- l) verifică respectarea recomandărilor;
- m) raportează la finalizarea fiecărei misiuni cu privire la problemele de audit intern și cu privire la adecvarea măsurilor adoptate pentru remedierea eventualelor deficiențe;
- n) înregistrează orice informație relevantă care să susțină concluziile și rezultatele angajamentului;
- o) își coordonează activitatea cu auditorul financiar și cu alți evaluatori externi, pentru a asigura îndeplinirea corespunzătoare a obiectivelor de audit și pentru a minimiza suprapunerea;
- p) raportează periodic Comitetului de audit și Consiliului de administrație despre scopul activității de audit, autoritatea, responsabilitatea și funcționarea activității de audit intern, în raport cu planul stabilit;
- q) verifică dacă managementul a acceptat un nivel de risc care depășește apetitul la risc sau toleranța la risc ale companiei și comunică Consiliului de administrație situațiile în care nu s-a luat o decizie cu privire la reducerea riscurilor, în vederea soluționării acestora;
- r) efectuează misiuni de consiliere la inițiativa funcției de audit intern sau la cererea Consiliului de administrație, a conducerii executive sau a conducerii unei activități.

Auditul intern desfășoară misiuni de asigurare și misiuni de consiliere.

Misiunile de asigurare furnizează o evaluare independentă a proceselor de guvernanță, management al riscurilor și control din cadrul EVERGENT Investments și al filialelor sale. Misiunile de asigurare se derulează prin parcurgerea etapelor:

1. *planificarea activității de audit intern:* întocmirea, avizarea și aprobarea planului multianual de audit intern și a planului anual de audit intern, în conformitate cu cerințele Standardelor Globale de Audit intern și cu reglementările naționale.
2. *pregătirea misiunii de audit intern:*
 - ✓ informarea structurii sau activității ce urmează a fi auditată cu privire la efectuarea misiunii de audit intern;
 - ✓ colectarea și prelucrarea informațiilor privitoare la structura, activitatea, programul/proiectul sau operațiunile auditate, pentru a facilita realizarea procedurilor privind analiza riscurilor și a celor de verificare;
 - ✓ identificarea și analiza riscurilor asociate procesului, activității sau structurii auditate și evaluarea controalelor interne implementate, astfel încât efortul de audit să fie orientat către zonele cele mai riscante;
 - ✓ elaborarea programului misiunii de audit, pentru a asigura desfășurarea în bune condiții a misiunii de audit intern, în vederea acoperirii tuturor obiectivelor auditabile și a riscurilor asociate acestora;
 - ✓ întâlnirea cu reprezentanții structurii auditate, pentru prezentarea membrilor echipei de audit intern, scopului misiunii, obiectivelor stabilite pentru realizarea misiunii de audit intern și a modalităților de lucru, precum și stabilirea calendarului întâlnirilor.
3. *intervenția la fața locului:*
 - ✓ colectarea probelor de audit, în scopul formării de către echipa de audit a unei opinii asupra punctelor forte și punctelor slabe ale procesului, activității sau structurii auditate și a furnizării de probe de audit în baza cărora se vor formula constatările, recomandările și concluzia generală a misiunii de audit;
 - ✓ constatarea și raportarea iregularităților descoperite.
4. *elaborarea raportului de audit intern:*
 - ✓ elaborarea proiectului de raport de audit intern, transmiterea proiectului raportului de audit intern structurii auditate în scopul analizei și formulării punctului său de vedere cu privire la constatările și recomandările auditorilor;
 - ✓ analiza observațiilor formulate de structura auditată la proiectul raportului de audit intern;
 - ✓ analizarea, avizarea și aprobarea raportului de audit intern și a planului de acțiune pentru implementarea recomandărilor.
5. *urmărirea recomandărilor:* asigurarea că recomandările formulate în urma misiunilor de audit intern sunt implementate în mod adecvat și la termenele stabilite și evaluarea consecințelor în cazul neaplicării acestora.
6. *analiza calității activității de audit intern:* în scopul de a se oferi o asigurare rezonabilă că auditul intern respectă Standardele Globale de Audit Intern, funcționează în mod eficace și eficient și contribuie la crearea unui plus de valoare și la îmbunătățirea operațiunilor companiei și ale filialelor sale și pentru asigurarea că în cadrul misiunilor de audit intern au fost atinse, în condiții de calitate, toate obiectivele acestora.

Misiunile de consiliere sunt activități consultative și conexe, cu rolul de a adăuga valoare și de a îmbunătăți procesele de guvernanta, management al riscurilor și control al EVERGENT Investments și ale filialelor sale, fără ca auditorii interni să ofere asigurări sau să își asume responsabilități de conducere. Aceste misiuni pot viza conceperea și implementarea de noi politici, procese, sisteme și produse, furnizarea de sesiuni de formare, precum și facilitarea discuțiilor despre riscuri și controale. Natura și domeniul de aplicare a serviciilor de consiliere fac obiectul unui acord cu partea care solicită serviciile.

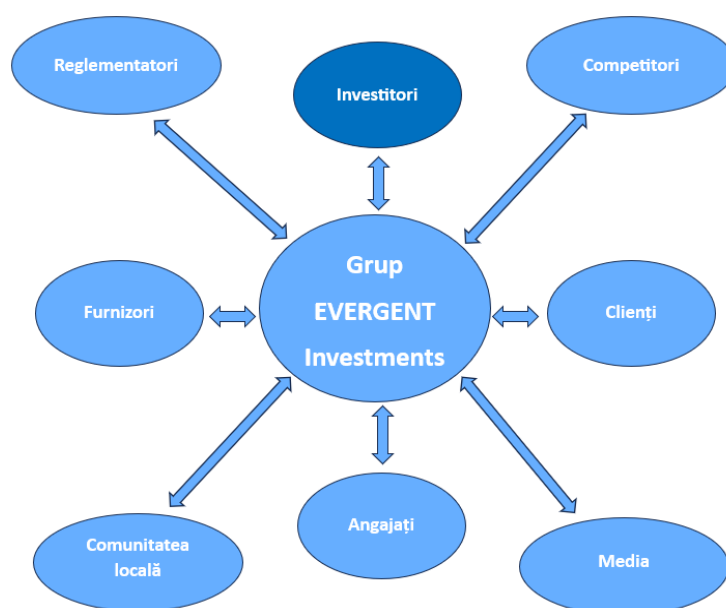
6. Abordarea Grupului EVERGENT Investments privind aspectele de mediu, sociale și de guvernanță – “ESG”



Pentru Grupul EVERGENT Investments a genera valoare înseamnă impactul pozitiv asupra mediului și a comunității în care își desfășoară activitatea, pe lângă performanța financiară și rentabilitate pentru acționarii săi.

Prin aplicarea experienței și expertizei în domeniul investițiilor, compania se poziționează pentru a contribui la construirea unui viitor durabil.

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



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

Componenta de mediu – „Enviromental”

Tranziția globală către emisii zero, conform Acordului de la Paris, necesită angajamentul și colaborarea tuturor sectoarelor. În scenariile analizate de Agenția Internațională pentru Energie, cererea de energie va crește cu 2,1% pe an până în 2040, în special în țările dezvoltate. Se estimează că ponderea energiei cu emisii zero de carbon va crește de la 36% în prezent la 52% până în 2040. România susține obiectivele de mediu ale Uniunii Europene care vizează atingerea zero emisii de carbon până în 2050. Ținta de decarbonizare care urmează să fie atinsă până în 2030, etapa intermediară, a fost accelerată de la 40% la 55%. Acest obiectiv ambițios nu poate fi atins fără utilizarea tuturor energiei cu emisii reduse de carbon, în special a energiei nucleare și a gazului. Astfel, ținta asumată de România este reducerea emisiilor de CO₂ cu 43,9% până în 2030 comparativ cu nivelul acestora din 2005.”

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

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

Ce sectoare poate ținti EVERGENT Investments

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

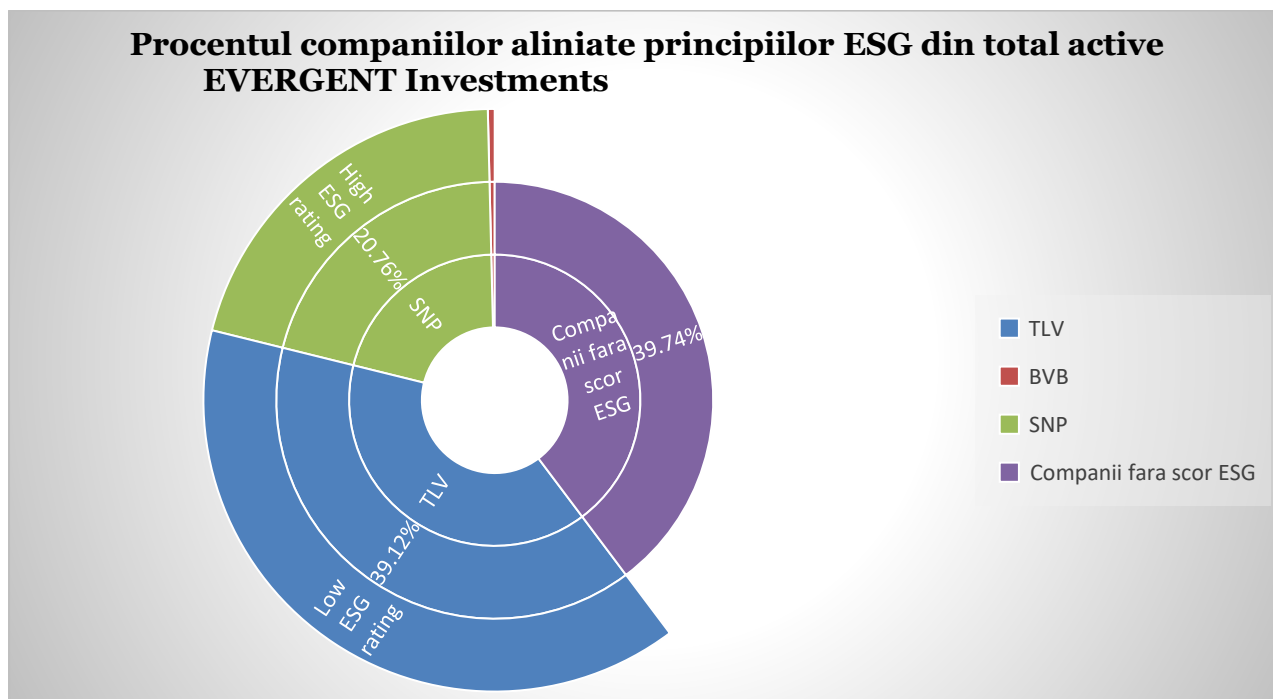
- agricultura;
- industriile producătoare de energie regenerabilă (hidro, fotovoltaică) sau cu emisii scăzute de carbon (energie nucleară sau produsă de centralele moderne cu turbine cu gaz în ciclu combinat, care produc mai puțin de jumătate din volumul de dioxid de carbon (CO₂) comparativ cu centralele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

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

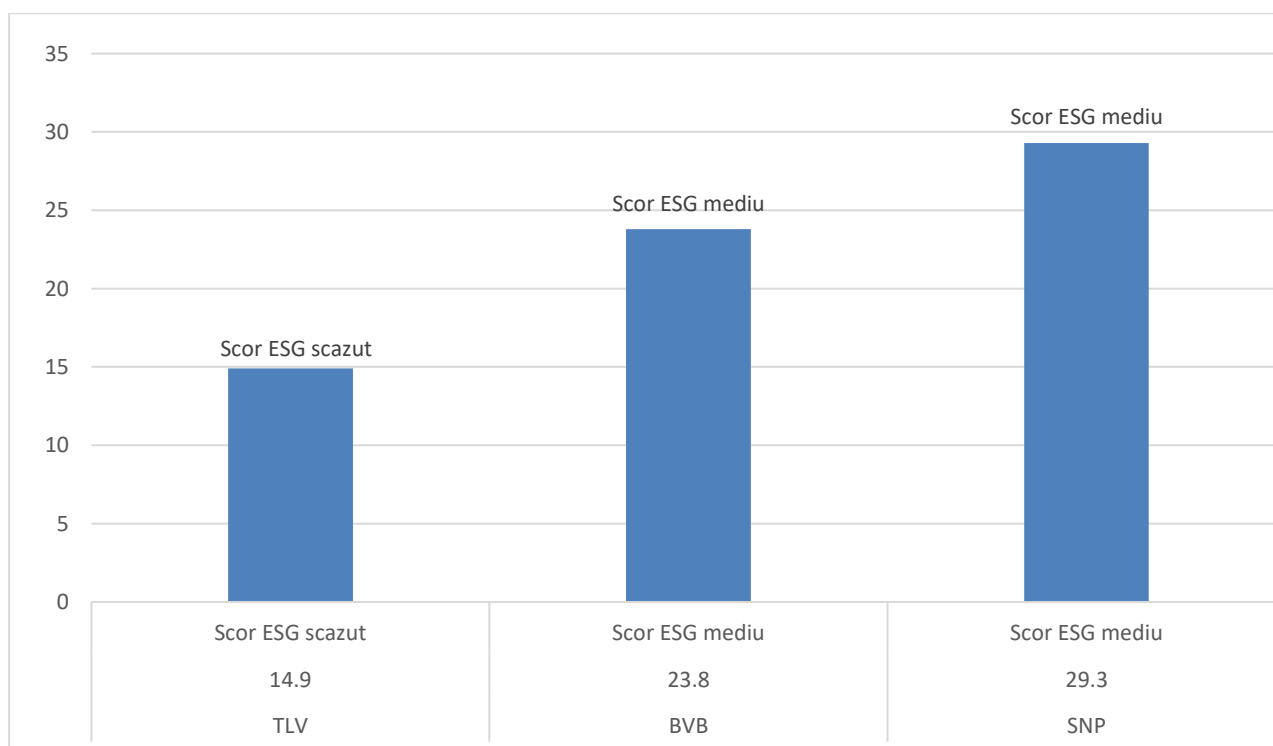
EVERGENT Investments evaluează investițiile din punct de vedere al durabilității, conform unei metodologii procedurate intern care analizează criterii de mediu, sociale și de guvernare. Datorită experienței și diversității echipei de analiști, EVERGENT Investments poate avea o acoperire mare a pieței în funcție de sector și tipul de activitate, astfel încât să identifice oportunitățile de investiții pe care le urmărește, aliniate standardelor de durabilitate.

Structura portofoliului de acțiuni listate EVERGENT Investments conform principiilor ESG

La 31 decembrie 2025, peste 60% din portofoliul de active este deținut în emitenți care integrează factorii ESG în activitățile desfășurate.



Graficul scorurilor* ESG obținute de emitenții din portofoliul listat al EVERGENT Investments



*Scor ESG conform Sustainalytics

Principalul emitent este Banca Transilvania, care înregistrează un ESG Risk Rating excelent, de 14,9 puncte, fiind clasificată în categoria *Low Risk* datorită performanțelor și inițiativelor sale solide în domeniul ESG.

În urma analizei Refinitiv, companie a London Stock Exchange Group, banca a obținut un rating de 75/100 în ceea ce privește performanța ESG. Acesta indică un grad ridicat de transparență în raportarea publică a informațiilor din sfera sustenabilității.

Acest rating clasează Banca Transilvania pe locul 96 din cele 1.175 de bănci evaluate de Refinitiv la nivel mondial.

Astfel, se confirmă rezultatele băncii în arii precum: guvernanta ofertei de produse și servicii, politica de excludere a sectoarelor poluante în ceea ce privește creditarea combustibililor fosili, politica de marketing responsabil și inițiativele implementate pentru dezvoltarea capitalului uman.

OMV Petrom și-a setat obiectivul de a atinge neutralitatea emisiilor de carbon din operațiuni până în 2050, contribuind astfel la tranziția energetică și la obiectivele de decarbonare ale României. Strategia companiei se concentrează pe trei direcții principale: decarbonarea operațiunilor existente, extinderea afacerilor în domeniul gazelor naturale cu emisii reduse de carbon și dezvoltarea unor noi oportunități de afaceri cu emisii scăzute și zero.

Până în 2030, compania își propune să reducă emisiile operaționale cu 30%, astfel încât gazele naturale să reprezinte 70% din producția de hidrocarburi, iar 25% din investiții să fie direcționate către activități cu emisii reduse și zero. De asemenea, energia cu emisii reduse va reprezenta 60% din totalul produselor vândute, iar investițiile conforme cu Taxonomia UE vor ajunge la 35%.

OMV Petrom a realizat progrese notabile în proiectele cu emisii reduse și zero de carbon. Portofoliul actual de proiecte de energie solară și eoliană a depășit ținta inițială de 1 GW stabilită pentru 2030, compania propunându-și acum să atingă o capacitate de aproximativ 2,5 GW din surse regenerabile până la aceeași dată. În paralel, producția de biocombustibili va fi extinsă, incluzând 150 kt/an de etanol celulozic din reziduuri agricole și 450 kt/an de combustibili sustenabili pentru aviație și motorină regenerabilă. Investițiile în inovare și noi tehnologii, inclusiv hidrogen și captarea și stocarea carbonului, sunt estimate la 2 miliarde de euro.

În ceea ce privește mobilitatea sustenabilă, OMV Petrom și-a intensificat eforturile prin achiziția rețelei Renovatio, ceea ce a permis creșterea obiectivelor privind infrastructura de încărcare pentru vehicule electrice. Compania vizează acum peste 5.000 de puncte de încărcare până în 2030, cu o prognoză de 1.500 de puncte de încărcare până la sfârșitul anului 2026, consolidându-și astfel poziția de lider în regiunea operațională.

OMV Petrom investește masiv în sănătatea și siguranța angajaților, menținând standarde ridicate pentru reducerea accidentelor de muncă și siguranța proceselor industriale. Compania își întărește, de asemenea, principiile de afaceri și impactul economic prin creșterea conștientizării privind etica în afaceri, audituri de sustenabilitate la furnizori și aplicarea criteriilor ESG în selecția acestora.

În ceea ce privește angajații, compania urmărește să crească ponderea femeilor în poziții de conducere la 35% până în 2030, precum și să asigure o instruire medie anuală de 30 de ore per angajat. De asemenea, OMV Petrom își asumă un rol activ în comunități, instruind toți angajații în domeniul drepturilor omului și menținând un nivel ridicat de investiții sociale pentru cel puțin 80% dintre comunitățile locale în fiecare an.

OMV Petrom își concentrează eforturile pe patru direcții majore: tranziția către o afacere cu emisii reduse, sănătatea și siguranța angajaților, integrarea principiilor ESG în lanțul de aprovizionare și inovarea tehnologică. Compania și-a majorat angajamentul financiar în proiecte cu emisii reduse și zero de carbon, estimând investiții totale de aproximativ 8,15 miliarde de lei, subliniind astfel angajamentul său pentru un viitor sustenabil și inovator.

Portofoliul Private - equity

EVERGENT Investments are oportunitatea de a genera un impact pozitiv prin posibilitatea de a influența comportamentul în companiile din portofoliul Private equity.

Proiectul “Atria Urban Resort” a finalizat construcția a 350 de apartamente, conform Fazei a III-a, în acord cu standardul nZEB de eficiență energetică (consum de energie aproape de zero), respectând principiile ”eco-friendly” și reducerea amprente de carbon.

Clădirile sunt dotate cu 296 de panouri solare instalate în Faza III și acoperă o suprafață totală de 730 m². Au o capacitate de producție de 446.500 kWh/an, iar energia produsă va fi utilizată în sistemul solar de apă caldă menajeră. Panourile sunt plane, cu o suprafață absorbantă din aripioare selective din aluminiu, măsurând 2,00m x 1,30m.

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

Mecanica Ceahlău a finalizat în 2025 construcția unei centrale fotovoltaice cu capacitate de 0,4 MW, amplasată pe acoperișul unor hale, cofinanțată prin PNRR. Prin această investiție se urmărește reducerea consumului de combustibili fosili și diminuarea cheltuielilor aferente energiei consumate.

Veranda Mall deține o centrală fotovoltaică amplasată pe clădire care acoperă 20-30% din necesarul de energie electrică folosit pentru încălzirea, răcirea și iluminatul complexului comercial. Acest aspect face parte din strategia de dezvoltare a surselor de energie curată și este o acțiune importantă în direcția decarbonizării și a combaterii schimbărilor climatice. Scăderea consumului de energie și dezvoltarea surselor de energie mai curate sunt esențiale pentru atingerea obiectivelor companiei în materie de climă și soluționarea dependenței de surse externe și de reducere a amprente de carbon.

Componenta socială – “Social”

Angajații sunt esența mixului de resurse al Grupului EVERGENT Investments. Filozofia Grupului reflectă credința într-o cultură a performanței și a echipei, a oamenilor care împărtășesc același sistem de valori.

Grupul consideră că o implicare temeinică a angajaților conduce la performanță, astfel susține inițiativele de diversitate, echitate și promovează permanent o cultură a colaborării. Grupul EVERGENT continuă îmbunătățirea condițiilor de muncă și a planurilor de carieră ale angajaților. Promovăm valorile, cultura organizațională și performanțele pe care le urmărim și înregistrăm constant prin obiective și criterii de performanță stabilite anual la nivelul EVERGENT și al filialelor din Grup. Urmărim atragerea de profesioniști talentați în companie și la nivelul fiecărei subsidiare, sens în care am optimizat și uniformizat procesul de recrutare.

Grupul EVERGENT Investments recunoaște impactul pozitiv pe care îl poate avea asupra comunității din care face parte, fie prin investiții de capital, fie prin sponsorizări și își propune în același timp să creeze oportunități pentru comunitățile cu resurse insuficiente.

Implicarea Grupului EVERGENT Investments în comunitățile din care face parte are ca obiectiv dezvoltarea economică durabilă. Crearea de noi locuri de muncă și sprijinirea persoanelor defavorizate pentru integrarea lor în comunitate sunt mecanisme sustenabile de intervenție în societate pe termen lung.

Prin toate acțiunile sale, compania-mamă EVERGENT Investments își propune să fie parte integrantă a comunității, cu o echipă de profesioniști cu principii solide, care au drept scop să genereze valoare pentru întreg spectrul stakeholderilor. Compania se implică în activități de responsabilitate socială, conform propriului Cod de guvernare corporativă, sprijinindu-le direct sau

prin intermediul fundațiilor ori asociațiilor specializate, astfel încât să construiască o comunitate puternică.

Inițiativele și proiectele numeroase desfășurate în 2025 reflectă misiunea companiei de a construi comunități reziliente. Implicarea s-a concentrat pe patru direcții principale: educație, cultură, sport și cauze sociale.

Educația este un factor esențial al dezvoltării durabile a societății. EVERGENT Investments are parteneriate strategice cu universități, școli ori organizații pentru a susține performanța în educație, creând conexiuni între mediul de afaceri local și comunitatea academică națională ori globală. Misiunea EVERGENT Investments este de a descoperi tinerii talentați și de a-i sprijini în parcursul lor către excelență.

EVERGENT susține cultura deoarece își dorește ca tinerii să-și însușească identitatea românească, să le cultive curiozitatea și spiritul critic. Artă și cultura favorizează un spațiu de dialog tuturor generațiilor.

Sportul înseamnă perseverență, cutezanță, limite depășite, spirit de echipă, performanță și continuitatea ei. EVERGENT Investments susține atât sportivii aflați la început de drum, cât și pe cei cu experiență în atingerea obiectivelor propuse.

Comunitățile și companiile împărtășesc aceleași interese, iar impactul pozitiv asupra societății contribuie la consolidarea afacerilor. În acest spirit, EVERGENT Investments urmărește dezvoltarea economică durabilă a comunității din care face parte. Prin crearea de noi locuri de muncă și sprijinirea persoanelor defavorizate pentru integrarea lor în comunitate, compania promovează mecanisme de intervenție socială cu efecte sustenabile pe termen lung.

Componenta de guvernanță corporativă – “Governance”

EVERGENT Investments aplică un sistem de guvernanță corporativă aliniat la dispozițiile legale aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, prevederile Codului de guvernanță corporativă al Bursei de Valori București, principiile OECD de guvernanță corporativă, precum și celor mai bune practici în materie. Acest sistem reprezintă setul de responsabilități și practici ale conducerii în scopul oferirii unei direcții strategice și a unei garanții privind atingerea obiectivelor.

Implementarea principiilor, structurilor și a mecanismelor de guvernanță corporativă, precum și dezvoltarea practicilor de afaceri responsabile și transparente reprezintă repere importante ale activității EVERGENT Investments, asigurând totodată premisele pentru obținerea unei creșteri a performanței durabile și pentru armonizarea intereselor tuturor părților implicate în relația cu compania.

EVERGENT Investments se bazează pe valori ca responsabilitate, inovație, performanță, diligență în acțiune și modul în care își depășesc limitele angajații pentru a fi mai buni. Valorile companiei sunt bine înrădăcinate în cultura organizațională, fiind un ghid atât la nivel personal, cât și în strategia de business. Echipa companiei reunește oameni talentați și perseverenți, care împărtășesc aceleași valori transformate în avantaje competitive care susțin performanța.

7. Prevenirea și combaterea spălării banilor și a finanțării terorismului la nivelul Grupului EVERGENT Investments

Persoanele desemnate SB/FT și-au îndeplinit responsabilitățile stabilite de Regulamentul ASF nr. 13/2019 privind instituirea măsurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.

Compania identifică riscurile de SB/FT la care este expusă atât la nivelul întregii activități, cât și la nivel de Grup, conform prevederilor legale incidente.

EVERGENT Investments, în calitate de companie-mamă, implementează mijloacele și instrumentele necesare în scopul asigurării respectării Legislației CSB/CFT la nivelul Grupului Evergent, sens în care principalele operațiuni întreprinse în perioada de raportare sunt:

- ✓ efectuarea demersurilor necesare pentru implementarea politicilor și a regulilor stabilite la nivelul EVERGENT, în acord cu legislația la zi, la nivelul tuturor filialelor.
- ✓ continuarea etapelor de monitorizare a filialelor, în vederea revizuirii procedurilor în funcție de specificul și dimensiunea activității economice desfășurate, precum și de particularitățile relațiilor de afaceri, clienților, produselor și serviciilor, de natură a asigura evaluarea procesului de evaluare a riscului de CSB/FT la nivel de Grup, cu respectarea dispozițiilor legale incidente.
- ✓ adoptarea măsurilor necesare pentru nominalizarea persoanelor desemnate în condițiile legii, în cadrul fiecărei filiale, cu alocarea responsabilităților aferente.
- ✓ asigurarea condițiilor pentru instruirea și evaluarea personalului.

Raport anual conform: *Legii nr. 24/2017, Titlul III - Emitenți ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, Cap III - Informarea periodică, Reg. ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Normei ASF nr. 39/2015 privind aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF.*

Data raportului: *25 martie 2026*

Denumirea emitentului: *EVERGENT Investments SA*

Sediul social: *str. Pictor Aman nr. 94 C, Bacău*

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

CUI: *2816642*

ORC: *J1992002400045*

EUID: *ROONRC J1992002400045*

LEI: *254900Y1O0025N04US14*

Capital social subscris și vărsat: *89.082.859,2 lei*

Numărul acțiunilor emise: *890.828.592*

Valoarea nominală: *0,1 lei/acțiune*

Structura acționariatului: *100% privată*

Free float: *100%*

Nr. Registru ASF: *PJR09FIAIR/040003*

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

Identificatori internaționali: Bursa de Valori București: *EVER*; ISIN: *ROSIFBACNOR0*; Bloomberg FIGI: *BBG000BMN556*; Reuters RIC: *ROEVER.BX*

NOTA 1 - Pentru comparabilitatea informațiilor, EVERGENT Investments menține aceeași structură a rapoartelor consolidate anuale.

NOTA 2 – Cifrele prezentate în raport sunt exprimate în lei, când nu se precizează altă unitate de măsură.

Raportul de activitate 2025 al Consiliului de administrație aferent Situațiilor financiare consolidate a fost aprobat în ședința CA din 25 martie 2026.

Claudiu Doros

Președinte Consiliu de administrație

Cătălin Iancu

Director general

Mihaela Moleavin

Director financiar

Gabriel Lupașcu

Ofițer conformitate

Anexa 1**Structura și modul de operare ale organelor de administrație, organelor de conducere și a comitetelor – EVERGENT Investments SA****1.1. Adunarea generală a acționarilor**

Adunarea generală a acționarilor (AGA) este organul suprem de deliberare și decizie al companiei și funcționează în conformitate cu prevederile legale în vigoare și ale Actului constitutiv. Adunările generale ordinare și extraordinare sunt convocate de către Consiliul de administrație în conformitate cu prevederile legale și statutare. Lucrările ședințelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA; procesul verbal este redactat în registrul special.

Adunarea generală a acționarilor adoptă hotărâri pe baza unor proiecte propuse de către Consiliul de administrație și/sau acționari. Hotărârile AGA, semnate de președintele de ședință, sunt raportate către ASF, BVB și făcute publice prin publicare în Monitorul Oficial partea a IV-a, afișare pe site-ul oficial și la sediul central. Hotărârile AGA sunt executorii (de imediată aplicare) din momentul adoptării lor dacă, din cuprinsul lor sau din dispoziții legale, nu este prevăzut un alt termen la care urmează să devină executorii.

1.2. Consiliul de administrație

Compania este administrată de către un Consiliu de administrație compus dintr-un număr de 5 membri, persoane fizice, aleși de Adunarea generală pe o perioadă de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realeși. Membrii Consiliului de administrație sunt avizați de ASF. Toți membrii Consiliului de administrație sunt administratori neexecutivi.

În activitatea sa, Consiliul de administrație adoptă hotărâri. Hotărârile Consiliului de administrație sunt valabile dacă au fost prezenți mai mult de jumătate din numărul membrilor săi, iar hotărârile se iau cu votul majorității membrilor prezenți. Președintele Consiliului de administrație va avea votul decisiv în caz de paritate a voturilor. Hotărârile legal adoptate sunt obligatorii pentru directori și ceilalți administratori și sunt executorii din momentul comunicării lor în scris sau din momentul informării generale, prin intermediul secretariatului Consiliului de administrație, dacă în cuprinsul lor nu este prevăzut un alt termen ulterior informării, de la care urmează să intre în vigoare.

Consiliul de administrație alege dintre membrii săi un președinte și un vicepreședinte. Președintele prezidează ședințele. În caz de absență a președintelui, lucrările sunt conduse de vicepreședinte.

Președintele Consiliului de administrație are următoarele responsabilități de bază:

- a) coordonează activitatea Consiliului de administrație;
- b) convoacă Consiliul de administrație;
- c) stabilește ordinea de zi a Consiliului de administrație;
- d) veghează asupra informării adecvate a membrilor consiliului cu privire la punctele aflate pe ordinea de zi;
- e) prezidează ședințele Consiliului de administrație;
- f) asigură reprezentarea Consiliului de administrație în raport cu Directorii prin semnarea contractelor de administrație și de management;
- g) urmărește îndeplinirea hotărârilor Consiliului de administrație și raportează trimestrial Consiliului cu privire la stadiul implementării acestora;
- h) semnează procesul verbal de ședință al Consiliului de administrație alături de un alt administrator, dacă a prezidat ședința;
- i) conduce lucrările AGA și supune dezbaterii și aprobării AGA problemele înscrise pe ordinea de zi;
- j) veghează la buna funcționare a organelor companiei.

Președintele poate să aibă și alte atribuții stabilite de către Consiliul de administrație al companiei prin hotărâre sau prevăzute în mod expres în dispoziții legale.

Vicepreședintele Consiliului de administrație îndeplinește atribuțiile Președintelui, în absența acestuia.

Vicepreședintele poate să aibă și alte atribuții stabilite de către Consiliul de administrație al companiei prin hotărâre sau prevăzute în mod expres în dispoziții legale.

Membrii consiliului de administrație pot fi reprezentați la întrunirile consiliului doar de către alți membri. Un membru prezent poate reprezenta un singur membru absent.

Prevederile Actului constitutiv al EVERGENT reglementează situațiile privind:

- a) administrarea companiei în perioada tranzitorie dintre data expirării mandatelor vechilor administratori și data validării noilor administratori de către autoritatea competentă;
- b) procedura de completare a Consiliului, la vacantarea de locuri;
- c) organizarea și desfășurarea ședințelor Consiliului de administrație.

Consiliul de administrație are următoarele competente de bază care nu pot fi delegate:

- a) stabilirea direcțiilor principale de activitate și de dezvoltare ale companiei;
- b) stabilirea politicilor contabile și a sistemului de control financiar, precum și aprobarea planificării financiare;
- c) numirea și revocarea directorilor și stabilirea drepturilor și a obligațiilor acestora;
- d) supravegherea activității directorilor;
- e) pregătirea raportului anual, organizarea adunării generale a actionarilor și implementarea hotărârilor acesteia;
- f) introducerea cererii pentru deschiderea procedurii insolvenței companiei;
- g) îndeplinirea întocmai a tuturor atribuțiilor stabilite în sarcina consiliului de administrație de către adunarea generală a actionarilor;
- h) înființarea/desființarea de sucursale și alte sedii secundare, fără personalitate juridică, sau schimbarea sediului acestora;
- i) stabilirea și aprobarea procedurilor de vot în cadrul adunării generale a actionarilor;
- i¹) adoptarea măsurilor corespunzătoare privind stabilirea și aplicarea principiilor guvernantei corporative, în ceea ce privește, dar fără a se limita la:
 1. stabilirea criteriilor relevante de monitorizare a rezultatelor activității conducerii executive/conducerii superioare și a companiei în ansamblu, precum și evaluarea anuală a modului de aplicare a criteriilor;
 2. analiza adecvării, eficienței și actualizării sistemului de administrare a riscului în vederea gestionării eficiente a activelor deținute, precum și a modului de administrare a riscurilor aferente la care compania este expusă;
 3. asigurarea respectării cerințelor privind externalizarea/delegarea unor activități operaționale sau funcții, atât înainte de efectuarea acesteia, cât și pe toată durata externalizării/delegării;
 4. analiza și stabilirea politicii de remunerare, astfel încât aceasta să corespundă strategiei de afaceri, obiectivelor și intereselor pe termen lung și să cuprindă măsuri pentru prevenirea apariției conflictelor de interese;
 5. asigurarea dezvoltării și aplicarea standardelor etice și profesionale pentru a asigura un comportament profesional și responsabil la nivelul companiei în vederea prevenirii apariției conflictelor de interese;
 6. aprobarea politicii și profilului de risc, a apetitului și a limitelor toleranței la risc ale companiei, precum și a procedurilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă compania;
 7. asigurarea elaborării planurilor pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență și evaluarea semestrială a acestora;
 8. evaluarea și examinarea semestrială a eficacității politicii, a măsurilor și a procedurilor instituite pentru administrarea riscurilor și dispunerea măsurilor adecvate pentru remedierea eventualelor deficiențe.

- j) înființarea altor companii sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor companii, în condițiile prevăzute de reglementările legale;
- k) gajarea, închirierea, constituirea de garanții reale mobiliare și ipotecarea bunurilor companiei, în următoarele condiții:
 - Actele de dobândire, înstrăinare, schimb sau de constituire în garanție a unor active din categoria activelor imobilizate ale emitentului, a căror valoare depășește, individual sau cumulativ, pe durata unui exercițiu financiar, 20% din totalul activelor imobilizate, mai puțin creanțele, sunt încheiate de către Consiliul de administrație sau directorii companiei, numai după aprobarea prealabilă de către Adunarea generală extraordinară a acționarilor. Operațiunile cumulate de active imobilizate sunt tratate distinct, pe fiecare categorie în parte: dobândiri, înstrăinări, schimb sau constituire în garanție.
 - Închirierile de active corporale, pentru o perioadă mai mare de un an, a căror valoare individuală sau cumulativă față de același cocontractant sau persoane implicate ori care acționează în mod concertat depășește 20% din valoarea totalului activelor imobilizate, mai puțin creanțele la data încheierii actului juridic, precum și asocierile pe o perioadă mai mare de un an, depășind aceeași valoare, se aprobă în prealabil de Adunarea generală extraordinară a acționarilor.
- l) aprobarea depășirii limitei stabilită de prevederile din Legea nr. 31/1990, cu aprobarea autorității competente și în conformitate cu reglementările emise de aceasta, pentru răscumpărarea propriilor acțiuni emise în conformitate cu art. 4 din Legea nr. 133/1996, aflate în proprietatea deținătorilor inițiali. Acțiunile dobândite pot fi folosite, pe baza hotărârii consiliului de administrație, cu avizul autorității competente, în scopul diminuării capitalului social sau al regularizării cursului acțiunilor proprii pe piața de capital.

Alte atribuții ale Consiliului de administrație:

- (a) elaborarea politicii generale de investiții;
- (b) integrarea riscurilor legate de durabilitate în cadrul activităților de:
 - ✓ aplicare a politicii generale de investiții, așa cum este aceasta definită în Regulile fondului, în Actul constitutiv și în Prospectul de emisiune;
 - ✓ aprobarea strategiei de investiții;
 - ✓ aprobarea și examinarea periodică a caracterului adecvat al procedurilor interne de adoptare a deciziilor de investiții pentru EVERGENT Investments, pentru a se asigura că aceste decizii sunt conforme cu strategiile de investiții aprobate;
 - ✓ verificarea periodică și asigurarea că politica generală de investiții, strategiile de investiții și limitele de risc ale EVERGENT Investments sunt aplicate și respectate în mod corespunzător și eficient;
 - ✓ aprobarea și examinarea periodică a politicii de administrare a riscurilor și măsurile, procesele și tehnicile de aplicare a acestora, inclusiv sistemul de limite de risc al fondului;
 - ✓ stabilirea și aplicarea politicilor și procedurilor de evaluare a activelor Fondului, în conformitate cu art. 19 din Directiva 2011/61/UE;
 - ✓ asigurare că Fondul are o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității;
 - ✓ stabilire și aplicare a unei politici de remunerare conformă cu dispozițiile din anexa II la Directiva 2011/61/UE.
- (c) contractarea de împrumuturi bancare;
- (d) încheierea contractelor cu depozitarul, auditorul și entitatea care ține evidența acționarilor;
- (e) delegarea dreptului de reprezentare a companiei către alți administratori, fixând și limitele mandatului;
- (f) aprobarea reglementărilor interne ale companiei, regulamentului intern și procedurilor de conformitate, audit intern, administrarea riscurilor și asistența juridică a angajaților, directorilor și membrilor consiliului de administrație;
- (g) negocierea contractului colectiv de muncă;
- (h) aprobarea înființării/desființării comitetului de direcție, cu cvorumul de adoptare a hotărârilor prevăzut în actul constitutiv;
- (i) aprobarea organizării companiei, organigrama și limitele de salarizare;
- (j) desemnarea persoanei/persoanelor în funcția de înlocuitor de director;
- (k) aprobarea nivelului participării la planul de beneficii pentru administratori și directori, plătit inclusiv prin alocarea de acțiuni sau opțiuni de a achiziționa acțiuni ale companiei, cu

- respectarea prevederilor statutare;
- (l) asigurarea că compania dispune de un sistem informatic care să permită păstrarea în siguranță a evidențelor prețului de piață pentru fiecare activ din portofoliu, a valorii activului net, a valorii unitare a activului net pentru perioadele reglementate de raportare, evidențierea modului de calcul al tuturor comisioanelor, taxelor și tarifelor datorate, cu păstrarea istoricului acestor operațiuni pe o perioadă de minimum 5 ani;
 - (m) aprobarea rapoartelor de activitate ale compartimentelor audit intern, conformitate și management risk;
 - (n) aprobarea planului de investigații a compartimentului de conformitate;
 - (o) dispunerea de măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a procedurilor interne de către EVERGENT Investments sau de către angajații acesteia, în urma analizării propunerilor înaintate în scris de ofițerul de conformitate;
 - (p) notificarea ASF și a instituțiilor pieței de capital implicate asupra situațiilor constatate de ofițerul de conformitate privind încălcarea regimului juridic aplicabil pieței de capital și asupra măsurilor adoptate;
 - (q) aprobarea planului multianual și anual de audit intern și resursele necesare;
 - (r) aprobarea rapoartelor de audit intern și planurilor de măsuri pentru implementarea recomandărilor;
 - (s) aprobarea rezultatelor simulărilor de criză;
 - (t) aprobarea rapoartelor de risc trimestriale ale compartimentului management risk;
 - (u) aprobarea încadrării informațiilor în categoriile de *informații privilegiate și confidențiale* și măsurilor luate pentru gestionarea acestora;
 - (v) aprobarea metodelor de evaluare a activelor conform Standardelor internaționale de evaluare care cuprind în principal:
 - 1. metodele abordării prin piață;
 - 2. metodele abordării prin venit;
 - 3. metodele abordării prin cost.
 - (w) aprobarea și examinarea oricărei modificări a politicilor și procedurilor de evaluare a activelor;
 - (x) aprobarea strategiei generale de CSB/CFT și supravegherea implementării acesteia, asigurarea unui cadru adecvat și eficient de guvernanță pentru CSB/CFT, responsabilitățile incluzând cel puțin următoarele:
 - ✓ supraveghează și monitorizează adecvarea și eficiența politicilor, normelor interne, mecanismelor și procedurilor de administrare a riscurilor de SB/FT, în raport cu riscul de SB/FT la care este expusă Compania, și, dacă este cazul, dispune măsuri de revizuire a acestora;
 - ✓ numește conducătorul direct responsabil SB/FT și evaluează adecvarea acestuia sau analizează evaluarea adecvării, comunicându-i acestuia deciziile care pot afecta riscurile de SB/FT la care este expusă Compania;
 - ✓ desemnează persoana care asigură exercitarea atribuțiilor ofițerului de conformitate SB/FT;
 - ✓ aprobă raportul de activitate al ofițerului de conformitate SB/FT sau, după caz, dispune revizuirea acestuia;
 - ✓ primește periodic actualizări referitoare la activitățile care expun Compania la risc sporit de SB/FT și este informat cu privire la rezultatele evaluării riscului de SB/FT la nivelul întregii activități, având acces direct și permanent la toate datele și informațiile deținute la nivelul companiei necesare îndeplinirii obligațiilor prevăzute de legislația în vigoare SB/FT.
 - (y) aprobă raportul anual de activitate al Comisiei pentru administrarea corespunzătoare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital
 - (z) rezolvarea oricăror alte probleme stabilite de Adunarea generală a acționarilor ori de către reglementările sau dispozițiile legale.

Principalul obiectiv al Consiliului de administrație, pe termen mediu și lung, definit și determinat de particularitățile EVERGENT Investments și de contextul macroeconomic în care activează, este asigurarea unui echilibru între continuitatea activității în condiții optime și sustenabile și satisfacerea așteptărilor acționarilor.

Obligațiile și răspunderile administratorilor sunt reglementate de dispozițiile referitoare la mandat

și de cele special prevăzute în Legea nr. 31/1990 privind societățile, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investiții alternative, , Legea 243/2019 privind reglementarea fondurilor de investiții alternative, Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, reglementările ASF aplicabile și de prevederile Actului constitutiv.

Membrii Consiliului de administrație dețin cunoștințele, competențele și experiența adecvată pentru înțelegerea activităților companiei, în special principalele riscuri asociate acestor activități, inclusiv riscurile de sustenabilitate, precum și activele în care EVERGENT Investments investește.

Comitetele consultative ale Consiliului de administrație

Consiliul de administrație poate crea comitete consultative formate din membri ai Consiliului, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru Consiliu în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor și angajaților sau nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere¹, ș.a. Consiliul de administrație stabilește regulile interne ale comitetelor constituite.

În aplicarea principiilor din “Codul de guvernanță corporativă al EVERGENT Investments”, Comitetele consultative sunt formate de regulă, din membri neexecutivi și independenți care supraveghează activitatea specifică a conducerii efective și a executivului. În activitatea curentă se asigură astfel o diviziune clară a responsabilităților de supraveghere și control în raport cu atribuțiile conducerii executive.

Activitatea Comitetelor este coordonată de un Președinte, ales dintre membrii săi. Consiliul de administrație va fi informat de îndată cu privire la alegerea președintelui. Consiliul de administrație poate stabili responsabilități suplimentare pentru președinții de comitete, stabilind în același timp și indemnizația corespunzătoare.

Comitetele consultative ale consiliului de administrație trebuie să fie formate din cel puțin doi membri², conform prevederilor legale și Actului constitutiv.

EVERGENT Investments respectă cerințele legale și recomandările BVB, care privesc:

- ✓ cel puțin un membru al fiecărui comitet trebuie să fie administrator neexecutiv independent;
- ✓ comitetul de audit, de investiții și cel de remunerare sunt formate numai din administratori neexecutivi;
- ✓ cel puțin un membru al comitetului de audit trebuie să dețină experiență în aplicarea principiilor contabile sau în audit financiar;
- ✓ *comitetul de nominalizare-remunerare* este format din membri neexecutivi, iar majoritatea membrilor trebuie să fie independenți - recomandarea BVB pentru categoria Premium;
- ✓ *comitetul de audit* trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți” - recomandarea BVB pentru categoria Premium;
- ✓ *comitetul de investiții* trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de investiții trebuie să fie independenți” - recomandarea BVB pentru categoria Premium.

Comitetul de Audit

Comitetul de audit este un comitet permanent al Consiliului de administrație, independent de conducerea executivă a EVERGENT Investments. Comitetul de audit asistă Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul raportării financiare, controlului intern, auditului intern și extern și managementului riscurilor. Comitetul emite recomandări cu privire la diverse tematici care fac obiectul procesului decizional.

¹ Legea 31/1990 art. 140² alin (1) Consiliul de administrație poate crea comitete consultative formate din cel puțin 2 membri ai consiliului și însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu, în domenii precum auditul, remunerarea administratorilor, directorilor, cenzorilor și personalului sau nominalizarea de candidați pentru diferitele posturi de conducere. Comitetele vor înainta consiliului, în mod regulat, rapoarte asupra activității lor.

² Act Constitutiv, art. 7, alin. 24- Consiliul de administrație poate înființa comitete consultative formate din cel puțin 2 membri ai consiliului, însărcinate cu desfășurarea de investigații și cu elaborarea de recomandări pentru consiliu, cu respectarea cadrului legal aplicabil

Componența Comitetului de audit este stabilită de Consiliul de administrație.

Comitetul de audit este format dintr-un număr de 3 membri aleși dintre administratorii neexecutivi. Majoritatea membrilor Comitetului vor fi administratori neexecutivi independenți (în sensul prevederilor Legii nr. 31/1990). Președintele Comitetului va fi un administrator neexecutiv independent.

Comitetul de audit trebuie să aibă calificările prevăzute de lege în domeniul în care compania își desfășoară activitatea. Cel puțin un membru al Comitetului de audit trebuie să fie autorizat ca auditor financiar și înregistrat în Registrul public electronic de către autoritatea competentă din România, din alt stat membru, din Spațiul Economic European sau din Elveția ori să dețină experiență de cel puțin 3 ani în audit statutar dobândită prin participarea la misiuni de audit statutar în România sau în cadrul comitetelor de audit formate la nivelul consiliilor de administrație/supraveghere ale unor societăți/entități de interes public, dovedită cu documente justificative.

Atribuții, responsabilități:

- a) informează Consiliul de administrație cu privire la rezultatele auditului statutar și explică în ce mod a contribuit aceasta la integritatea raportării financiare și care a fost rolul Comitetului de audit în acest proces;
- b) monitorizează procesul de raportare financiară și transmite recomandări sau propuneri pentru a asigura integritatea acestuia;
- c) avizează Manualul de politici contabile al EVERGENT Investments;
- d) monitorizează eficacitatea sistemelor de control intern de calitate și a sistemelor de management al riscurilor companiei și a auditului intern în ceea ce privește raportarea financiară a EVERGENT Investments, fără a încălca independența acestuia;
- e) monitorizează auditarea situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate, în special efectuarea acestuia, ținând cont de constatările și concluziile autorității competente, în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- f) analizează raportul de audit și/sau opinia auditorului financiar cu privire la aspectele esențiale care rezultă din auditul financiar, precum și cu privire la procesul de raportare financiară și recomandă măsurile care se impun;
- g) analizează constatările și recomandările auditorului financiar privind deficiențele semnificative ale controlului intern, în ceea ce privește procesul de raportare financiară;
- h) răspunde de procedura de selecție a auditorului financiar sau a firmei de audit și face recomandări Consiliului de administrație privind selectarea, numirea și înlocuirea acestuia, supuse aprobării AGA, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia, în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- i) evaluează și monitorizează independența auditorului financiar sau a firmei de audit și, în special, oportunitatea prestării unor servicii care nu sunt de audit, în conformitate cu reglementările în materie în vigoare;
- j) evaluează conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile companiei, ale filialelor sale cu părțile afiliate;
- k) orice tranzacție a companiei cu oricare dintre companiile cu care are relații strânse, a cărei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale companiei (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a Comitetului de audit;
- l) avizează Carta auditului intern și procedurile de audit intern și de control intern;
- m) analizează și avizează planul multianual și planul anual de audit intern, modificările interimare semnificative și necesarul de resurse aferente acestei activități;
- n) analizează și avizează planul anual al investigațiilor compartimentului de conformitate și modificările acestuia;
- o) se asigură că analizele de audit intern și de control intern efectuate și rapoartele elaborate sunt conforme cu planurile de audit și de control aprobate de Consiliul de administrație;
- p) monitorizează aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit primește și evaluează rapoartele echipei de audit intern, analizează și avizează constatările și recomandările auditului intern și planul de măsuri pentru implementarea acestora.
- q) primește raportul ofițerului de conformitate, analizează și avizează constatările și recomandările propuse și planul de măsuri pentru implementarea acestora;

- r) analizează și avizează raportul anual privind activitatea de audit intern;
- s) analizează și avizează raportul anual privind activitatea de conformitate;
- t) analizează și avizează raportul anual privind activitatea de administrare a riscurilor;
- u) analizează și avizează politica de risc, procedurile de risc și metodologiile de administrare a riscurilor;
- v) analizează și avizează rapoartele de risc ale compartimentului management risc.

Comitetul de nominalizare - remunerare

Comitetul de nominalizare-remunerare este un comitet permanent, cu funcție consultativă, independent de conducerea executivă a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de administrație.

Comitetul asistă Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul nominalizării și remunerării membrilor pentru funcții de conducere, precum și a remunerării acestora.

Comitetul este format din cel puțin 2 membri neexecutivi, din care cel puțin unul este membru independent, în sensul că respectă principiul independenței prevăzut la art. 18 din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*.

Atribuții, responsabilități:

- a) elaborează recomandări privind politica de nominalizare a administratorilor și directorilor companiei pentru a fi supuse aprobării Consiliului de administrație.
- b) avizează, anterior aprobării de către consiliul de administrație, și monitorizează respectarea politicii de remunerare a administratorilor, directorilor și salariaților companiei, întocmite și aplicate de conducerea executivă a companiei. În cazul în care sesizează nereguli în elaborarea sau aplicarea politicii de remunerare, membrii comitetului comunică imediat în scris conducerii executive situațiile constatate și urmăresc îndreptarea acestora, informând în consecință membrii consiliului de administrație. Conducerea executivă are obligația furnizării unui răspuns în scris către comitet în termen de 3 zile lucrătoare de la momentul primirii sesizării, care la rândul său va informa membrii consiliului de administrație. În cazul în care conducerea executivă refuză sau amână nejustificat aplicarea modificărilor solicitate de comitet, consiliul de administrație are obligația transmiterii către ASF a unui raport constatator privind abaterile identificate în cadrul politicii de remunerare a EVERGENT Investments SA. Raportul se transmite în termen de 10 zile lucrătoare de la data comunicării scrise realizate de către comitetul de nominalizare- remunerare.
- c) poate elabora recomandări privind politica de remunerare la nivelul Grupului EVERGENT Investments;
- d) prezintă Consiliului de administrație raportul anual cu privire la remunerațiile și alte avantaje acordate administratorilor și directorilor în cadrul exercițiului financiar;
- e) ia notă de documentația ce se pune la dispoziția auditorului financiar pentru analiza tranzacțiilor semnificative raportate conform art. 108 din Legea nr. 24/2017 emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață și, urmare a raportului de audit, va recomanda măsurile ce se impun a fi luate, dacă este cazul;
- f) elaborează recomandări privind ocuparea posturilor vacante în cadrul Consiliului de administrație, cu respectarea hotărârilor AGA și a legislației incidente;
- g) elaborează recomandări privind adoptarea deciziei Consiliului de administrație și/sau a conducerii executive pentru numirea, angajarea, eliberarea din funcție, respectiv concedierea directorilor de departamente și a personalului cu funcții cheie și de control, precum și pentru stabilirea nivelului de remunerare și a drepturilor și îndatoririlor acestora;
- h) evaluează periodic nivelul de însușire și aplicare a cunoștințelor de specialitate și face recomandări privind procesul de actualizare continuă a competențelor profesionale ale administratorilor, directorilor;
- i) face recomandări pentru îmbunătățirea cunoștințelor privind activitatea companiei în scopul

- aplicării celor mai bune practici de guvernare corporativă;
- j) monitorizează respectarea cerințelor și obligațiilor de transparență, informare și raportare privind informațiile din acest segment de activitate.

Comitetul de investiții

Comitetul de investiții este un comitet permanent, cu funcție consultativă, independent de conducerea executivă a EVERGENT Investments SA, subordonat Consiliului de administrație.

Comitetul de investiții asistă Consiliul de administrație în îndeplinirea responsabilităților sale în domeniul elaborării strategiilor și politicilor investiționale, al implementării politicii de investiții, al analizei performanței portofoliului de instrumente financiare și al administrării riscurilor aferente. Comitetul este format din cel puțin 2 membri neexecutivi, din care cel puțin unul este membru independent, în sensul că respectă principiul independenței prevăzut la art. 18 din *Regulamentul A.S.F. nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară*.

Atribuții, responsabilități:

- a) emite recomandări Consiliului de administrație privind strategia și politica de investiții;
- b) emite recomandări Consiliului de administrație privind direcțiile principale de activitate și de dezvoltare sustenabilă a companiei;
- c) emite recomandări privind obiectivele anuale de investiții fundamentate în cadrul programelor anuale de activitate;
- d) emite recomandări Consiliului de administrație privind programele și proiectele noi de investire și/sau dezinvestire ce sunt în competența de aprobare a Consiliului de administrație;
- e) emite recomandări Consiliului de administrație privind:
 - maximizarea performanței portofoliului de instrumente financiare;
 - alocarea activelor pentru creșterea performanței, corelat cu programul de activitate aprobat de AGA, cu Strategia și politica de investiții (AFIA) și prognozele economice;
- f) analizează orice propunere de investiții care îi este adresată și propune Consiliului de administrație noi oportunități de investiții și metode de îmbunătățire a activității de gestionare eficientă a activelor;
- g) analizează și emite recomandări privind operațiunile de capital, majorări și diminuări de capital social, precum și programele de răscumpărare acțiuni în scopul diminuării capitalului social sau în scopul derulării programelor Stock Option Plan;
- h) propunerile de investiții care vor face obiectul analizei de către Comitetul de investiții vor viza, în principal:
 - investiții în companiile în care EVERGENT Investments deține controlul, în conformitate cu prevederile statutare și hotărârile CA: “art. 7 alin (18) lit. j) decide înființarea altor companii sau persoane juridice, inclusiv participarea la capitalul social al altor companii, în condițiile prevăzute de reglementările legale”
 - tranzacții cu valori mobiliare sau titluri de participare din portofoliu și neincluse în programul de activitate anual, care depășesc valoarea de 20 de milioane de lei;
 - investiții în proiecte noi, tranzacții cu valori mobiliare nou emise și/sau neincluse în portofoliu, precum și dezvoltarea de noi linii strategice.
- i) emite recomandări privind strategia de restructurare a portofoliului de active;
- j) emite recomandări privind strategiile de optimizare a portofoliului;
- k) realizează investigații în domeniile din sfera sa de competență;
- l) analizează și avizează modalitatea de integrare a riscurilor legate de durabilitate în procesul de luare a deciziilor de investiții.

Secretariatele Consiliului de administrație, Comitetului de direcție și comitetelor consultative - reguli generale

1. Consiliul de administrație, Comitetul de direcție și comitetele consultative ale Consiliului de administrație își desfășoară activitatea conform propriului regulament de organizare și funcționare, aprobat de către Consiliul de administrație.

2. Secretariatele nu sunt compartimente organizaționale distincte; ele funcționează în cadrul structurilor de guvernare.
3. Secretarii Consiliului de administrație și comitetelor, precum și înlocuitorii acestora sunt numiți prin hotărâre a Consiliului de administrație, la propunerea Președintelui Director general.
4. Secretariatul are următoarele responsabilități de bază:
 - organizarea tehnică a ședințelor;
 - comunicarea avizelor și/sau a deciziilor către compartimente;
 - întocmirea proceselor verbale de ședință, elaborarea proiectelor de rapoarte supuse aprobării organelor competente, inclusiv urmărirea implementării hotărârilor Consiliului de administrație, cu suportul compartimentelor implicate;
 - arhivarea fizică și electronică a documentelor de ședință; arhivarea fizică se asigură la sediul social.

Consilier al Consiliului de administrație

Prin decizie a Consiliului de administrație se pot angaja persoane pe post de consilier al Consiliului de administrație.

Principalele atribuții:

1. analizează și formulează observații și propuneri fundamentate pe marginea documentelor și notelor întocmite de celelalte structuri pe tematici supuse atenției sau avizării ASF și altor autorități competente.
2. identifică, din analiza subiectelor supuse dezbaterii structurilor de conducere, aspectele care nu sunt reglementate corespunzător și formulează propuneri în vederea îmbunătățirii cadrului de reglementare;
3. analizează și formulează observații și propuneri privind modul cum sunt respectate principiile guvernantei corporative de către EVERGENT Investments și a măsurilor ce trebuie adoptate pentru aplicarea recomandărilor BVB din Codul de Guvernanță Corporativă, inclusiv privind conținutul Regulamentului de Guvernanță Corporativă al EVERGENT Investments;
4. face propuneri privind revizuirea reglementărilor interne și optimizarea organizării activității Consiliului de administrație/secretariatului CA și a comitetelor consultative ale CA/secretariatelor comitetelor consultative, inclusiv în ceea ce privește Regulamentele de organizare și funcționare a acestor structuri;
5. urmărește, la solicitarea expresă a structurilor de conducere sau a membrilor acestora modul cum sunt duse la îndeplinire hotărâri ale conducerii;
6. poate participa, în urma desemnării de către structurile de conducere sau de membrii acestora, la reuniuni de lucru externe, în urma cărora va realiza rapoarte;
7. acordă asistență de specialitate membrilor neexecutivi ai CA.

Delegările de competență la nivelul Consiliului de administrație.

Consiliul de administrație aprobă delegările de competențe și stabilește limitele de competență pentru Director general, Director general adjunct și pentru Comitetul de direcție.

Operațiunile efectuate în baza competențelor delegate directorilor sunt raportate Consiliului de administrație prin rapoarte scrise sau verbale.

Consiliul de administrație a delegat către Directorul general și Directorul general adjunct atribuțiile prezentate în cuprinsul prezentelor reglementări.

Consiliul de administrație aproba delegările de competențe și/sau a dreptului de reprezentare către alți administratori, fixând și limitele acestora. Operațiunile efectuate în baza competențelor delegate de Consiliul de administrație altor administratori fac obiectul raportărilor ce vor fi prezentate în ședințele Consiliului de administrație.

1.3. Conducerea executivă a EVERGENT Investments

Conducerea executivă a companiei este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, hotărârilor Consiliului de administrație și reglementărilor în vigoare, de către Directorul general și Directorul general adjunct, care au calitatea de directori ai companiei în sensul Legii nr. 31/1990 privind societățile. Directorii îndeplinesc condițiile legale pentru exercitarea funcțiilor, au o bună reputație și o experiență suficientă conform reglementărilor A.S.F., inclusiv în legătură cu strategiile de investiții urmărite de FIA administrate de AFIA. Directorii sunt avizați de ASF.

Directorii care alcătuiesc Comitetul de direcție încheie cu compania contracte de management, întocmite cu respectarea cadrului legal aplicabil. Conținutul acestor contracte încheiate cu compania vor fi declarate și/sau făcute publice în condițiile în care reglementările aplicabile impun acest lucru. Conducerea executivă este numită de către Consiliul de administrație, conform prevederilor statutare, identitatea respectivelor persoane fiind comunicată de îndată către ASF.

Conducerea executivă:

- este împuternicită să conducă și să coordoneze activitatea zilnică a companiei, corespunzător activităților coordonate de fiecare director;
- este răspunzătoare pentru aplicarea politicii generale de investiții, asigurarea respectării reglementărilor interne și procedurilor de lucru;
- informează Consiliul de administrație cu privire la activitatea desfășurată între ședințele periodice ale acestuia.

În domeniul administrării riscurilor conducerea executivă este responsabilă de:

- (a) asigurarea implementării Politicii de administrare a riscurilor, a procedurilor și metodologiilor pentru identificarea, evaluarea, monitorizarea, gestionarea și raportarea în orice moment a riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă compania, aprobate de către Consiliul de administrație;
- (b) adoptarea măsurilor, proceselor și tehnicilor adecvate și eficiente pentru monitorizarea și controlul tuturor riscurilor relevante în conformitate cu politica de administrare a riscurilor;
- (c) asigurarea resurselor necesare implementării sistemului de management al riscurilor;
- (d) stabilirea competențelor și responsabilităților pe linia administrării riscurilor la nivelul fiecărei linii de activitate;
- (e) aplicarea și respectarea în mod corespunzător și eficient a limitelor de risc asumate, inclusiv în caz de situații de criză, precum și încadrarea în profilul de risc aprobat de Consiliul de administrație;
- (f) asigurarea efectuării simulărilor de criză;
- (g) stabilirea și menținerea unui sistem adecvat de raportare a expunerii la risc;
- (h) evaluarea semestrială a planului pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență în vederea eliminării riscurilor sau minimizării acestora;
- (i) dezvoltarea unei culturi de risc integrate la nivelul EVERGENT Investments, bazată pe o înțelegere completă a riscurilor, inclusiv a riscurilor de durabilitate cu care se confruntă compania și cum sunt acestea administrate, luând în considerare toleranța la risc/apetitul său de risc.

În domeniul asigurării conformității directorii sunt responsabili de:

- (a) aprobarea politicii de conformitate (poate fi sub forma unui document integrat sau un cumul de reglementări interne distincte);
- (b) analizarea, cel puțin anual, a politicii de conformitate și a modului de implementare a acesteia în cadrul EVERGENT Investments;
- (c) asigurarea resurselor necesare implementării politicii de conformitate;
- (d) dispunerea măsurilor pentru controlul riscului de conformitate.

Directorul general

Directorul general pune în executare hotărârile Consiliului de administrație, sens în care emite decizii scrise și dispoziții. Deciziile și dispozițiile sunt executorii imediat și își produc efecte din

momentul în care sunt aduse la cunoștința persoanelor care sunt abilitate să le ducă la îndeplinire.

Directorul general are următoarele atribuții:

- a) implementarea hotărârilor Consiliului de administrație;
- b) conducerea directă și efectivă a activității companiei în conformitate cu obiectivele generale stabilite de către AGA și Consiliul de administrație;
- c) gestionarea patrimoniului companiei în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile adunării generale a acționarilor sau ale Consiliului de administrație;
- d) angajarea patrimonială a companiei în raporturile juridice cu terții, prin semnătură proprie în conformitate cu prevederile reglementărilor interne și în limitele de competență stabilite;
- e) încheierea contractelor, cu excepția celor ce sunt exclusiv de competența Consiliului de administrație;
- f) aprobă măsurile privind protejarea integrității bunurilor mobile, imobile și necorporale aflate în patrimoniul companiei;
- g) atribuții de tranzacționare și/sau negociere cu terții privind bunurile sau drepturile companiei în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile AGA sau ale Consiliului de administrație;
- h) reprezentarea companiei în raport cu terții și în justiție;
- i) colaborarea cu auditorii companiei, cu depozitarul companiei și cu Depozitarul Central, precum și cu celelalte organe de control sau supraveghere ale companiei;
- j) aprobă conținutul rapoartelor de informare a pieței și a acționarilor cu privire la orice act sau fapt ce face obiectul unei obligații legale de raportare;
- k) organizarea internă (funcțională) a companiei, ținând cont de prevederile legale, ale actului constitutiv al companiei, de reglementările interne, organigrama și statul de funcții al companiei precum și de hotărârile Consiliului de administrație al companiei;
- l) controlul și promovarea angajaților companiei în conformitate cu normele legale și reglementările interne;
- m) recompensarea angajaților în limitele stabilite de CCM și/sau Consiliul de administrație;
- n) atribuții de verificare și control a modului de îndeplinire a sarcinilor de către angajații companiei sau a altor persoane aflate în raporturi contractuale cu compania;
- o) informarea Consiliului de administrație al companiei privind activitatea desfășurată, conform legislației aplicabile;
- p) alte atribuții stabilite de către Consiliul de administrație al companiei prin hotărâre sau prevăzute în mod expres în dispoziții legale.

Directorul general asigură coordonarea zilnică a compartimentelor: Portofoliul “ENERGIE-INDUSTRIAL”, Portofoliul “FINANCIAR-BANCAR”, Portofoliul “SELL”, Portofoliul “PRIVATE – EQUITY”, Serviciul “Tranzacții”, Departamentul Financiar, Serviciul IT, Activitatea privind securitatea și sănătatea în muncă și Activitatea de prevenire și stingere a incendiilor și securitate fizică.

Componența portofoliilor de instrumente financiare este stabilită prin hotărâre CA.

Directorul general conduce și coordonează Comitetul de direcție.

În caz de absență, atribuțiile delegate de Consiliul de administrație vor fi în competența Directorului general adjunct, iar conducerea efectivă a companiei va fi asigurată de Directorul general adjunct și una din persoanele desemnate ca înlocuitor și notificate ASF.

Directorul general adjunct

Directorul general-adjunct are următoarele atribuții:

- (a) conducerea directă și efectivă a activității companiei în conformitate cu obiectivele generale stabilite de către AGA;
- (b) implementarea politicii generale de investiții a companiei;
- (c) gestionarea patrimoniului companiei în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile AGA sau ale Consiliului de administrație;
- (d) angajarea patrimonială a companiei în raporturile juridice cu terții, prin semnătură proprie;
- (e) încheierea contractelor, cu excepția celor ce sunt exclusiv de competența Consiliului de

- administrație;
- (f) aprobarea măsurilor privind protejarea integrității bunurilor mobile, imobile și necorporale aflate în patrimoniului companiei;
 - (g) atribuții de tranzacționare și/sau negociere cu terții privind bunurile sau drepturile companiei în limitele fixate de către lege, actul constitutiv, hotărârile AGA sau ale Consiliului de administrație;
 - (h) reprezentarea companiei în raport cu terții și în justiție;
 - (i) colaborarea cu auditorii companiei, cu depozitarul companiei și cu entitatea care ține evidența acționarilor, precum și cu celelalte organe de control sau supraveghere ale companiei;
 - (j) aprobarea conținutului rapoartelor de informare a pieței și a acționarilor cu privire la orice act sau fapt ce face obiectul unei obligații legale de raportare;
 - (k) organizarea internă (funcțională) a companiei, ținând cont de prevederile legale, ale Actului Constitutiv al companiei, de reglementările interne, organigrama și statul de funcții al companiei, precum și de hotărârile Consiliului de administrație;
 - (l) angajarea, promovarea și concedierea angajaților companiei, cu excepția directorilor de departamente și persoanelor care dețin funcții-cheie care sunt numiți de Consiliul de administrație, precum și exercitarea acțiunii disciplinare în raport cu angajații companiei în conformitate cu normele legale și reglementările interne;
 - (m) informarea periodică a angajaților companiei precum și negocierea cu aceștia a contractelor individuale de muncă și a condițiilor de muncă;
 - (n) recompensarea angajaților în limitele stabilite de CCM și/sau de Consiliul de administrație;
 - (o) atribuții de verificare și control a modului de îndeplinire a sarcinilor de către angajații companiei sau a altor persoane aflate în raporturi contractuale cu compania;
 - (p) informarea Consiliului de administrație al companiei privind activitatea desfășurată, conform legislației aplicabile;
 - (q) alte atribuții stabilite de către Consiliul de administrație al companiei prin hotărâre sau prevăzute în mod expres în dispoziții legale.

Directorul general-adjunct coordonează întreaga activitate a companiei conform atribuțiilor personalului executiv și organigramei. Acesta coordonează activitatea zilnică a compartimentelor: Audit intern, Conformitate, Managementul Riscurilor, Serviciul Juridic, Serviciul Guvernanță corporativă și Relația cu investitorii, Serviciul Evaluare active, Serviciul Resurse umane – logistică.

Directorul general-adjunct are calitatea de conducător direct responsabil CSB/FT, având responsabilitățile specifice conform prevederilor legale incidente, astfel cum sunt acestea stabilite prin contractul de management.

În caz de absență, atribuțiile delegate de Consiliul de administrație vor fi în competența Directorului general, iar conducerea efectivă a companiei va fi asigurată de Directorul general și una din persoanele desemnate ca înlocuitor și notificate ASF.

1.4. Comitetul de direcție

Consiliul de administrație delegă conducerea companiei către Directorul general și Directorul general adjunct, care împreună formează Comitetul de direcție. Directorul general și Directorul general adjunct pot fi și administratori ai companiei.

Înființarea și desființarea Comitetului de direcție se aprobă cu votul majorității administratorilor prezenți.

Directorul general și Directorul general adjunct, care alcătuiesc Comitetul de direcție, conduc în mod efectiv activitatea companiei în limitele competențelor delegate.

Fiecare director al companiei coordonează activitatea zilnică a unor compartimente, conform organigramei și adoptă decizii individuale pe ariile specifice de activitate, iar împreună adoptă decizii în cadrul organului colectiv de lucru, Comitetul de direcție, în aplicarea cerințelor legale ca directorii să asigure conducerea efectivă a companiei.

În acest sens, Comitetul adoptă decizii privind:

- ✓ implementarea strategiei de investiții stabilită de Consiliul de administrație;
- ✓ implementarea hotărârilor Consiliului de administrație care vizează competențele delegate;
- ✓ problematica ce intră în sfera de competență a Consiliului de administrație și care urmează a fi supusă dezbaterii și aprobării acestuia, care vizează atribuțiile delegate;
- ✓ probleme care, prin anvergura lor, pot impacta toate liniile de activități (business, suport, conformitate);
- ✓ probleme care, în vederea adoptării unei decizii, necesită înțelegerea completă și armonizarea aspectelor de business și conformitate.
- ✓ Aprobarea procedurilor specifice compartimentelor companiei.

Întrunirile Comitetului de direcție reprezintă, totodată, cadrul intern pentru informarea completă și reciprocă a directorilor asupra problemelor specifice ariilor coordonate.

Limitele de competență ale Comitetului de direcție, Directorului general, Directorului general adjunct sunt stabilite ținând cont de responsabilitățile de bază ale Consiliului de administrație care nu pot fi delegate (dispozițiile art. 7 alin. 19 lit. a-l din Actul Constitutiv).

Organizarea și desfășurarea activității Comitetului de direcție

În intervalul dintre ședințele Consiliului de administrație, Comitetul de direcție își desfășoară activitatea în limita competențelor stabilite.

Comitetul de direcție prezintă în ședințele Consiliului de administrație deciziile adoptate și situația operațiunilor aflate în derulare.

Deciziile legal adoptate sunt obligatorii pentru directori și angajați și sunt executorii din momentul comunicării lor în scris dacă, din cuprinsul lor, nu este prevăzut un alt termen ulterior informării.

Deciziile Comitetului de direcție se iau cu unanimitatea voturilor membrilor săi.

În situația în care nu se pot adopta decizii în Comitetul de direcție din cauza neîntrunirii condiției de vot, subiectul discutat va fi supus analizei Consiliului de administrație, în vederea adoptării unei decizii.

Directorul general conduce și coordonează Comitetul de direcție, calitate în care:

- a) convoacă ori de câte ori este necesar Comitetul de direcție pentru a supune dezbaterii și aprobării problemele ce intră în competența sa;
- b) urmărește ducerea la îndeplinire a hotărârilor Comitetului de direcție și raportează trimestrial Consiliului cu privire la stadiul implementării acestora;
- c) informează la fiecare ședință a Consiliului de administrație asupra deciziilor adoptate.

1.5. Director

Directorul are calitatea de angajat al companiei și este subordonat Comitetului de direcție.

Relațiile funcționale ale directorului sunt:

1. de subordonare față de Director general, Comitetul de direcție, Director general adjunct;
2. de colaborare cu toate compartimentele companiei;
3. de coordonare a compartimentelor din subordine conform organigramei.

Directorul are în principal următoarele atribuții:

1. Asigură coordonarea zilnică a compartimentelor și cadrul necesar desfășurării activităților compartimentelor coordonate conform Organigramei, prin organizarea, planificarea și monitorizarea activităților acestora, în scopul realizării obiectivelor specifice la nivel ridicat de performanță;
2. Organizează, îndrumă, verifică și supraveghează activitățile interne și inter-compartimentale, aplicând măsurile necesare pentru a asigura derularea adecvată a

- proceselor interne conform procedurilor specifice aprobate, respectarea legislației și corecta înțelegere și aplicare a reglementărilor specifice;
3. Asigură implementarea în termenul stabilit a deciziilor adoptate de Comitetul de direcție și de către Directorul general;
 4. Formulează propuneri pentru îmbunătățirea activității compartimentelor pe care le coordonează, în scopul optimizării resurselor interne și eficientizarea operațiunilor derulate conform procedurilor interne aplicabile;
 5. Facilitează și asigură colaborarea cu alte compartimente și structuri din cadrul companiei, asigurând transferul informațional necesar pentru adoptarea deciziilor;
 6. Analizează și repartizează spre soluționare documentele intrate în cadrul companiei, pune în aplicare rezoluțiile de pe documentele repartizate de către Director general și/sau formulează rezoluții pe documentele care se referă la activitățile compartimentelor coordonate, repartizează lucrările și stabilește termenele de soluționare;
 7. Avizează și/sau aprobă toate documentele elaborate în cadrul activității coordonate, conform competențelor și în limitele aprobate de Director general/CD;
 8. Coordonează, realizează și/sau participă efectiv la elaborarea unor lucrări repartizate compartimentelor companiei și/sau lucrări inter-compartimentale, în termenul stabilit și raportează conducerii executive cu privire la modul de îndeplinire a acestora;
 9. Coordonează din punct de vedere al respectării reglementărilor interne, procedurilor și proceselor decizionale, activitățile aflate în responsabilitatea compartimentelor coordonate;
 10. Raportează Comitetului de Direcție, Directorului general cu privire la activitatea desfășurată; urmărește ducerea la îndeplinire a deciziilor CD și raportează trimestrial către Comitetul de direcție și Consiliul de administrație cu privire la stadiul implementării acestora, pe baza informațiilor comunicate de managerii și șefii compartimentelor sau proiectelor, după caz, conform procedurilor interne și a deciziilor conducerii.
 11. Îndeplinește orice alte atribuții de serviciu care îi revin potrivit reglementărilor legale și interne în vigoare, fișei postului sau care îi sunt încredințate de către conducerea executivă.

Anexa 2**SITUATIA LITIGIILOR LA 31.12.2025**

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect anularea hotararilor AGA la societatile din portofoliul EVERGENT Investments SA - calitate de reclamant				
Nr. crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Rulmenti Barlad	anulare HAGOA din 30.05.2024	Apel	Apel declarat de Broadhurst
2	PPLI	anulare HAGOA din 25.04.2024	Apel	Apel declarat de Evergent
3*	ARS	anulare HAGOA din 12.12.2025	Respinge cererea Evergent. Cu apel	
4*	ARS	constatare retragere/numire evaluator	Fond	
LITIGII SOLUTIONATE				
1	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 02.06.2023	Admite apelul Dyonisos	
2*	ARS	stramutare ds. 305/110/2025	Respinge cererea	
3	PPLI	suspendare HAGOA din 25.04.2024	Admite in parte apelul Evergent	
4*	ARS	stramutare ds. 125/32/2025	Respinge cererea	
5	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 31.05.2024	Admite in parte apelul Dyonisos	
6	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 25.04.2023	Respinge apelul Dyonisos	
7*	ARS	suspendare HAGOA din 12.12.2024	Respinge apelul	
8	Nord SA	anulare HAGOA din 24.04.2024	Respinge apelul Evergent	
LITIGII AVÂND OBIECTE PRETENȚII				
Nr. crt.	Persoana juridica/fizica - parat	Cuquantum pretentii in lei	Obiect	
1	AAAS	3,765.75	executare silita	
2	AAAS	3,817.58	executare silita	
3	A.A.A.S.	1,040.34	executare silita	
4	A.A.A.S.	5,790.02	executare silita	
5	A.A.A.S.	643,174.60	executare silita	
6	A.A.A.S.	8,071,895.24	executare silita	

7	A.A.A.S.	728,763.45	executare silita
8	A.A.A.S.	1,750,121.01	executare silita
9	A.A.A.S.	168,997.37	executare silita
10	A.A.A.S.	510,955.96	executare silita
11	A.A.A.S.	1,338,494.26	executare silita
12	A.A.A.S.	1,534,074.42	executare silita
13	A.A.A.S.	1,416,542.50	executare silita
14	A.A.A.S.	1,796,880.14	executare silita
15	A.A.A.S.	545,128.79	executare silita
16	A.A.A.S.	13,978.84	executare silita
17	A.A.A.S.	29,858.47	executare silita
18	A.A.A.S.	6,126.20	executare silita
19	A.A.A.S.	143,140.76	executare silita
20	AAAS	3,580.64	executare silita
21	A.A.A.S.	2,002,769.40	executare silita
22	A.A.A.S.	2,103,441.54	executare silita
23	A.A.A.S.	1,170,244.24	executare silita
24	A.A.A.S.	1,670,936.35	executare silita
25	A.A.A.S.	1,632,881.31	executare silita
26	A.A.A.S.	16,878.26	executare silita
27	A.A.A.S.	1,716.10	executare silita
28	A.A.A.S.	49,513.93	executare silita
29	A.A.A.S.	2,390.06	executare silita
30	A.A.A.S.	34,678.23	executare silita
31	A.A.A.S.	2,138.94	executare silita
32	A.A.A.S.	39,036.30	executare silita
33	A.A.A.S.	2228.53	executare silita
34	A.A.A.S.	33,304.61	executare silita
35	A.A.A.S.	3,060.53	executare silita
36	A.A.A.S.	52,199.65	executare silita
37	A.A.A.S.	40,310.28	executare silita
38	A.A.A.S.	2,307.09	executare silita
39	A.A.A.S.	14,171.81	executare silita
40	A.A.A.S.	2,273.67	executare silita
41	A.A.A.S.	2,437.04	executare silita
42	A.A.A.S.	2,596.66	executare silita
43	A.A.A.S.	22,629.69	executare silita
44	A.A.A.S.	27,631.93	executare silita
45	A.A.A.S.	2,808,786.14	executare silita
46	A.A.A.S.	1,810,944.22	executare silita
47	A.A.A.S.	1,952,061.87	executare silita
48	A.A.A.S.	2,738,878.13	executare silita
49	A.A.A.S.	1,571,640.44	executare silita
50	A.A.A.S.	1,060,980.31	executare silita
51	A.A.A.S.	2,277,460.16	executare silita
52	A.A.A.S.	331,646.01	executare silita
53	A.A.A.S.	3,183,136.88	executare silita
54	A.A.A.S.	1,792,001.11	executare silita

55	A.A.A.S.	127,105.45	executare silita
56	A.A.A.S.	1,943,439.31	executare silita
57	A.A.A.S.	3,558,836.53	executare silita
58	A.A.A.S.	10,546.63	executare silita
59	A.A.A.S.	490,736.68	executare silita
60	A.A.A.S.	2,173,838.61	executare silita
61	A.A.A.S.	1,995,294.68	executare silita
62	A.A.A.S.	2,196,744.04	executare silita
63	A.A.A.S.	3,380,411.22	executare silita
64	A.A.A.S.	192,371.94	executare silita
65	A.A.A.S.	581.74	executare silita
66	A.A.A.S.	493.950,02	executare silita
67	A.A.A.S.	3,006.84	executare silita
68	A.A.A.S.	1,478.36	executare silita
69	A.A.A.S.	2,258.14	executare silita
70	A.A.A.S.	3,235.37	executare silita
71	A.A.A.S.	2,508.58	executare silita
72	A.A.A.S.	3,183.39	executare silită
73	A.A.A.S.	4,558.43	executare silită
74	A.A.A.S.	4,876.07	executare silită
75	A.A.A.S.	4,203.40	executare silită
76	A.A.A.S.	4,251.10	executare silita
77	A.A.A.S.	3,542.57	executare silita
78	A.A.A.S.	4,836.68	executare silita
79	A.A.A.S.	2,837.49	executare silita
80	A.A.A.S.	4,351.54	executare silita
81	A.A.A.S.	4,326.77	executare silita
82	A.A.A.S.	4,301.25	executare silita
83	A.A.A.S.	4,318.94	executare silita
84	A.A.A.S.	4,325.80	executare silita
85	A.A.A.S.	4,326.64	executare silita
86	A.A.A.S.	1,666.39	executare silita
87	A.A.A.S.	2,823.14	executare silita
88	A.A.A.S.	1,857.76	executare silita
89	A.A.A.S.	3,838.86	executare silita
90	A.A.A.S.	3,719.45	executare silita
91	A.A.A.S.	3,766.46	executare silita
92	A.A.A.S.	3,767.00	executare silita
93	A.A.A.S.	3,752.03	executare silita
94	A.A.A.S.	3,705.67	executare silita
95	A.A.A.S.	3,786.44	executare silita
96	A.A.A.S.	2,483.51	executare silita
97	A.A.A.S.	1,863.09	executare silita
98	A.A.A.S.	3,748.78	executare silita
99	A.A.A.S.	1,896.39	executare silita
100	A.A.A.S.	3,532.05	executare silita
101	A.A.A.S.	1,900.86	executare silita
102	A.A.A.S.	2,240.49	executare silita

103	A.A.A.S.	3,169.44	executare silita	
104	A.A.A.S.	1,425.45	executare silita	
105	A.A.A.S.	3,527.66	executare silita	
106	A.A.A.S.	2,225.34	executare silita	
107	A.A.A.S.	1,993.58	executare silita	
108	A.A.A.S.	3,541.92	executare silita	
109	A.A.A.S.	1,864.74	executare silita	
110	A.A.A.S.	1,649.92	executare silita	
111	A.A.A.S.	2,943.74	executare silita	
112	Cantoreanu Ioan Florin	400.00	executare silita	Este incheiat acord de plata cu debitorul
113	Statul Roman		raspundere civila/pretentii actiune speciala in ds.exec. 103/2012	
114	Statul Roman		raspundere civila/pretentii actiune speciala in ds.exec. 115/2012	Admite actiunea. Respinge apelul Statului Roman.
115*	Statul Roman		raspundere civila/pretentii actiune speciala ds.exec. 15/2014	
116*	Statul Roman		raspundere civila/pretentii actiune speciala ds.exec. 114/2012	
117*	Statul Roman		raspundere civila/pretentii actiune speciala ds.exec. 104/2012	
118*	Accesorii Polka Dots SRL (Roksa)	37,236.69	pretentii	
TOTAL:		63,426,398.80		

LITIGII SOLUȚIONATE

1	AAAS	3,206.06	executare silită	
LITIGII AVÂND OBIECTE DIVERSE (susținere aditionala pretenții) - EVERGENT ARE CALITATEA DE RECLAMANT				
Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Vastex; Delkimvas	validare poprire	Suspenda judecata	
2	Vastex; Perpetuus Com	validare poprire	Suspenda judecata	
3	Vastex, Rovitec Cons	validare poprire	Suspenda judecata	
4	Vastex, Nechita Prestserv	validare poprire	Suspenda judecata	
5	Vastex, Lexfan Fitness	validare poprire	Suspenda judecata	

6	Vastex, Connected-Dval	validare poprire	Suspenda judecata
7	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159029/DE 244/2012	Respinge plangerea. Apel Evergent
8	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159029/DE 187/2011	Respinge plangerea. Cu apel
9	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159029/DE 528/2010	Respinge plangerea. Cu apel
10	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159039/DE 187/2011	Respinge plangerea. Cu apel
11	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159039/DE 528/2010	Respinge plangerea. Apel Evergent
12	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159039/DE 46/2011	Respinge plangerea. Cu apel
13	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158897/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
14	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 131219/DE 244/2012	Respinge plangerea. Apel Evergent
15	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158930/DE 187/2011	Respinge plangerea. Apel Evergent
16	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158890/DE 528/2010	Respinge plangerea. Apel Evergent
17	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158889/DE 244/2012	Respinge plangerea. Apel Evergent
18	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158889/DE 187/2011	Respinge plangerea. Apel Evergent
19	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158889/DE 528/2010	Respinge plangerea. Apel Evergent
20	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158889/DE 46/2011	Respinge plangerea. Apel Evergent
21	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159036/DE 244/2012	Respinge plangerea. Apel Evergent
22	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158944/DE 187/2011	Litigiu pe rol la fond
23	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158886/DE 46/2011	Respinge plangerea. Apel Evergent

24	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159033	Respinge plangerea. Apel Evergent
25	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 156393	Litigiu pe rol la fond
26	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
27	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
28	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
29	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
30	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
31	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
32	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
33	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
34	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
35	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
36	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
37	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
38	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
39	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
40	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
41	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
42	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
43	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
44	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
45	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
46	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
47	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
48	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
49	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
50	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
51	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
52	AAAS/AVERSA	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
53	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Apel AAAS

54	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Apel AAAS
55	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Apel AAAS
56	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
57	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Cu apel
58	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Suspenda judecata. Cerere repunere pe rol EVERGENT
59	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Cu apel
60	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Cu recurs
61	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
62	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Cu apel
63	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu recurs
64	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Cu recurs
65	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Cu recurs
66	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Recurs AAAS
67	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu recurs
68	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Suspendat pana la sol. Ds. 29716/299/2024
69	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Cu recurs
70	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Cu apel
71	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Respinge cererea de validare. Recurs Evergent
72	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu recurs
73	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu apel
74	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu apel
75	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
76	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Admite cererea de validare. Cu recurs
77	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu apel
78	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Litigiu pe rol la fond

79*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Apel Evergent
80*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Admite cererea de validare. Apel AAAS
81*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
82*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu apel
83*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Admite cererea de validare. Apel AAAS
84*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu apel
85*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
86*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
87*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
88*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Admite cererea de validare. Apel AAAS
89*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
90*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu apel
91*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
92*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
93*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu apel
94*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
95*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
96*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu apel
97*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
98*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
99*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
100*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
101*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
102*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
103*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu recurs

104*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
105*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu recurs
106*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu recurs
107*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu recurs
108*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
109*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
110*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu recurs
111*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
112*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
113*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
114*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
115*	AAAS/U.C.M. Resita	validare poprire	Respinge cererea de validare. Cu recurs
116*	AAAS/Comar SA	Validare poprire	Litigiu pe rol la fond
117*	AAAS/Imotrust	Validare poprire	Litigiu pe rol la fond
118*	AAAS/Siderca	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
119*	AAAS/Siderca	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
121*	AAAS/Siderca	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
122*	AAAS/Siderca	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
123*	AAAS/Siderca	validare poprire	Litigiu pe rol la fond
LITIGII SOLUTIONATE			

1	Inco Industry SRL s.a.	interventie-actiune uzucapiune	Respinge recursul Evergent si AAAS
2	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158886/DE 187/2011	Respinge apelul Evergent
3	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 131219/DE 46/2011	Respinge apelul Evergent
4	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158915/DE 46/2011	Respinge apelul Evergent
5	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158923/DE 528/2010	Respinge apelul Evergent

6	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158897/DE 244/2012	Respinge apelul Evergent
7	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158944/DE 528/2010	Respinge plangerea
8	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158915/DE 528/2010	Respinge plangerea
9	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158944/DE 46/2011	Respinge plangerea
10	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158923/DE 187/2011	Respinge plangerea
11	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158897/DE 528/2010	Respinge plangerea
12	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159036/DE 46/2011	Respinge plangerea
13	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 131219/DE 528/2010	Respinge plangerea
14	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158886/DE 528/2010	Respinge plangerea
15	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159036/DE 187/2011	Respinge plangerea
16	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158915/DE 244/2012	Respinge apelul Evergent
17	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158890/DE 187/2011	Respinge apelul Evergent
18	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158946/DE 187/2011	Respinge apelul Evergent
19	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158930/DE 46/2011	Respinge apelul Evergent
20	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158930/DE 244/2012	Respinge apelul Evergent
21	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158897/DE 46/2011	Respinge plangerea.
22	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159029/DE 46/2011	Respinge apelul Evergent
23	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159039/DE 244/2012	Respinge apelul Evergent

24	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158946/DE 244/2012	Respinge plangerea
25	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 131219/DE 187/2011	Respinge apelul Evergent
26	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158946/DE 528/2010	Respinge apelul Evergent
27	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 159036/DE 528/2010	Respinge apelul Evergent
28	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 131224	Respinge apelul Evergent.
29	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158923/DE 46/2011	Respinge plangerea
30	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158946/DE 46/2011	Respinge plangerea
31	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158915/DE 187/2011	Respinge apelul Evergent
32	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158890/DE 46/2011	Respinge apelul Evergent
33	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158886/DE 244/2012	Respinge apelul Evergent
34	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158930/DE 528/2010	Respinge apelul Evergent
35	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158923/DE 244/2012	Respinge apelul Evergent
36	AAAS/AVERSA	validare poprire dosar ex. 169/2015	Respinge apelul Evergent
37	AAAS/AVERSA	validare poprire dosar ex. 145/2014	Respinge apelul Evergent
38	AAAS/Statul Roman	plangere inscriere CF 158890/DE 244/2012	Respinge apelul Evergent
39	AAAS/AVERSA	validare poprire	Respinge apelul Evergent
40	AAAS/Trezorerie	validare poprire	Respinge apelul Evergent
Situatia litigiilor pe rol obiecte diverse (EVERGENT Investments SA are calitate de reclamant)			

1	ISU Bacau	plangere contraventionala	Admite plangerea Evergent. Anuleaza PV de contraventie. Cu apel	Apel declarat de ISU
---	-----------	---------------------------	---	----------------------

2	ISU Bacau	anulare act administrativ	Litigiu pe rol la fond	
3*	ASF	suspendare Decizie 933/26.09.2025	Litigiu pe rol la fond	Respinge actiunea. Recurs Evergent
4*	ASF	suspendare Decizie 934/26.09.2025	Litigiu pe rol la fond	Respinge actiunea. Cu recurs
5*	ASF	anulare Decizie 933/26.09.2025	Litigiu pe rol la fond	
6*	ASF	anulare Decizie 934/26.09.2025	Litigiu pe rol la fond	

LITIGII SOLUTIONATE

1	ISU Bacau/ONRC Bacau	radiere inregistrare mentiune ONRC	Respinge apelul ISU	
---	----------------------	------------------------------------	---------------------	--

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect procedura insolventei (EVERGENT Investments SA are calitate de reclamant-creditor)

Nr. crt.	Societatea	Cuquantumul creantei in lei	Stadiu	Observatii
1	BIR	344.12	Faliment	Procedura continua
2	Network Press	3,799.87	Faliment	Procedura continua
3	Horticola SA	1,466,168.33	Insolventa	Procedura continua
4	Celule Electrice Bailesti	7,254.72	Insolventa	Procedura continua
5	Genko Med Group	93,835.07	Faliment	Inchide procedura. Cu apel.
6*	Vastex Vaslui		Faliment	Contestatie Raport activitate din 17.09.2025

TOTAL LEI: 1,571,402.11**LITIGII SOLUTIONATE**

1	Vastex Vaslui	8,594,620.01	Faliment	
---	---------------	--------------	----------	--

LITIGII ÎN CARE EVERGENT ARE CALITATEA DE PÂRÂT

Nr.crt.	Reclamant	Quantum pretentii	Obiect	Observatii
1	Spatariuc Maria		hotarare care sa tina loc de act autentic	Admite exceptia lipsei calitatii procesuale a Evergent. Respinge in rest cererea. Cu apel
2	Spatariuc Dumitru s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
3	Reuti Veronica		anulare act	Respinge actiunea. Apel Reuti Veronica

4	Tibuleac Petrica Iulian	hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond	
5	Cazacu Ioan	hotarare care sa tina loc de act autentic	Disjuns din dosar nr. 9917/193/2021. Declina competenta in favoarea Tribunalului Botosani	
6	Placintaru Ion	hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond	
7	Octagon prin CITR	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	
8	Nane Vasile	hotarare care sa tina loc de act autentic	Respinge actiunea. Apel Nane Vasile	
LITIGII SOLUTIONATE				
1	Asavei Gheorghe	obligatia de a face	Respinge actiunea. Cu apel	
2	Dron Cristina-Lotrisoara	hotarare care sa tina loc de act autentic	Respinge actiunea. Cu apel	
LITIGII IN CONTRADICTORIU CU AAAS (reclamant) - EVER (parat)				
Nr crt	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii. Terti popriti
1		contestatie la executare	Respinge contestatia. Cu recurs	Trezorerie
2		contestatie la executare	Respinge contestatia. Cu apel	Trezorerie
3		contestatie la executare imobiliara	Respinge contestatia. Apel AAAS	
4		contestatie la executare imobiliara	Respinge contestatia. Recurs AAAS	
5		contestatie la executare imobiliara	Litigiu pe rol la fond	
6		contestatie la executare	Admite contestatia. Recurs Evergent	U.C.M. Resita
7		contestatie la executare	Respinge contestatia. Recurs AAAS	U.C.M. Resita
8		contestatie la executare	Respinge contestatia. Recurs AAAS	U.C.M. Resita
9		contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	U.C.M. Resita
10		contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	U.C.M. Resita

11	contestatie la executare	Respinge contestatia. Recurs AAAS	U.C.M. Resita
12	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel AAAS	U.C.M. Resita
13	contestatie la executare	Respinge contestatia. Cu apel	Trezorerie
14	contestatie la executare	Admite contestatia AAAS. Apel Evergent	Ford Otosan
15	contestatie la executare	Admite în parte contestatia. Apel AAAS	U.C.M. Resita
16	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	U.C.M. Resita
17	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	U.C.M. Resita
18	contestatie la executare	Admite contestatia. Cu apel	U.C.M. Resita
19	contestatie la executare	Admite contestatia. Recurs Evergent	U.C.M. Resita
20	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	U.C.M. Resita
21	contestatie la executare	Admite contestatia. Recurs Evergent	U.C.M. Resita
22	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	U.C.M. Resita
23	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Trezorerie
24	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
25	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
26	contestatie la executare	Respinge contestatia. Cu apel	Aversa SA
27	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
28	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
29	contestatie la executare	Admite in parte contestatia. Cu recurs	Aversa SA
30	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
31	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
32	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel AAAS	Aversa SA
33	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
34	contestatie la executare	Admite contestatia. Cu recurs	Aversa SA

35	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
36	contestatie la executare	Admite contestatia. Recurs Evergent	Aversa SA
37	contestatie la executare	Admite contestatia. Cu recurs	Aversa SA
38	contestatie la executare	Admite contestatia. Recurs Evergent	Aversa SA
39	contestatie la executare	Respinge contestatia. Recurs AAAS	Turism Covasna
40	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
41	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Aversa SA
42	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel AAAS	Aversa SA
43	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel AAAS	Aversa SA
44	contestatie la executare	Admite contestatia. Recurs Evergent	Aversa SA
45	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
46	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel AAAS	Aversa SA
47	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel AAAS	Aversa SA
48	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
49	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Aversa SA
50	contestatie la executare	Admite contestatia. Cu apel	Aversa SA
51	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel AAAS	Aversa SA
52	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
53	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	U.C.M. Resita
54	contestatie la executare	Admite in parte contestatia. Cu recurs	Aversa SA
55	contestatie la executare	Respinge contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
56	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
57	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
58	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Aversa SA

59	contestatie la executare	Admite contestatia. Cu recurs	Aversa SA
60	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
61	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Aversa SA
62	contestatie la executare	Respinge contestatia. Recurs AAAS	U.C.M. Resita
63	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	U.C.M. Resita
64	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
65	contestatie la executare	Admite contestatia. Apel Evergent	Aversa SA
66	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Aversa SA
67*	contestatie la executare	Admite contestatia. Recurs Evergent	Aversa SA
68*	contestatie la executare	Admite contestația. Recurs Evergent	Comar SA
69*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Imotrust SA Arad
70*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Semrom Oltenia
71*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Semrom Oltenia
72*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Semrom Oltenia
73*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Imotrust SA Arad
74*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	B.C.R.
75*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	FEPER SA
76*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
77*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
78*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
79*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
80*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	FEPER SA
81*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
82*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL

83*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Fabrica de Scule Râșnov
84*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
85*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
86*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
87*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Remat Alba Iulia
88*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
89*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Siderca Calarasi
90*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
91*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Regal GL
92*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	BEJ Chiticeanu Elena
93*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Sechestru imobiliar
94*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	S.N.I.F.
95*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	S.N.I.F.
96*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Comcereal SA
97*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Siderca Calarasi
98*	contestatie la executare	Litigiu pe rol la fond	Siderca Calarasi
LITIGII SOLUTIONATE			
1	contestatie la executare	Respinge apelul AAAS	Trezorerie
2	contestatie la executare	Admite recursul AAAS	U.C.M. Resita
3	contestatie la executare	Admite recursul AAAS	U.C.M. Resita
4	contestatie la executare	Respinge apelul AAAS	U.C.M. Resita
5	contestatie la executare	Admite apelul AAAS	U.C.M. Resita
6	contestatie la executare	Admite recursul AAAS	U.C.M. Resita
7	contestatie la executare	Admite recursul AAAS	U.C.M. Resita

8	contestatie la executare	Admite recursul AAAS	Aversa SA
9	contestatie la executare	Admite recursul AAAS	Aversa SA
10	contestatie la executare	Respinge apel AAAS	Trezoreria
11	contestatie la executare	Admite in parte contestatia privind cheltuielile de executare. Respinge apelul Evergent	Trezorerie
12	contestatie la executare	Admite apelul AAAS	U.C.M. Resita
13	contestatie la executare	Admite apelul AAAS	U.C.M. Resita
14	contestatie la executare	Respinge apelul AAAS	U.C.M. Resita
15	contestatie la executare	Respinge apelul AAAS	U.C.M. Resita
16	contestatie la executare	Admite contestatia	Trezorerie
17	contestatie la executare	Admite recursul AAAS	U.C.M. Resita
18	contestatie la executare	Admite recursul AAAS	Aversa SA
19	contestatie la executare	Respinge cererea de revizuire a Evergent.	U.C.M. Resita
20	contestatie la executare	Admite apelul AAAS.	U.C.M. Resita
21	contestatie la executare	Respinge apelul Evergent	U.C.M. Resita
22	contestatie la executare	Admite contestatia	Trezorerie
23	contestatie la executare	Respinge recursul AAAS	Aversa SA
24	contestatie la executare	Admite apelul AAAS	Aversa SA
25	contestatie la executare	Respinge apelul Evergent (încetează executarea în ds. 92/2018)	Trezorerie
26	contestatie la executare	Respinge apelul Evergent	U.C.M. Resita
27	contestatie la executare	Admite apelul AAAS	U.C.M. Resita
28	contestatie la executare	Respinge apelul Evergent	U.C.M. Resita
29	contestatie la executare	Respinge recursul Evergent	Aversa SA
30	contestatie la executare	Respinge apelul Evergent	Aversa SA

31		contestație la executare	Respinge apelul Evergent	Aversa SA
32*	4,076.30	incuviințare executare silită	Admite cererea	
33		contestație la executare	Admite apelul AAAS	U.C.M. Resita
34		contestație la executare	Respinge recursul Evergent	Regal GL
35		contestație la executare	Respinge recurs Evergent	Aversa SA
36		contestație la executare	Respinge apelul Evergent	Aversa SA
37		contestație la executare	Respinge apelul Evergent	Aversa SA
38		contestație la executare	Respinge apelul Evergent	Aversa SA
39		contestație la executare	Respinge recursul Evergent	Aversa SA
40		contestație la executare	Respinge apelul AAAS	Aversa SA
41		contestație la executare	Respinge apelul AAAS	U.C.M. Resita
42		contestație la executare	Respinge apelul Evergent	U.C.M. Resita
43		contestație la executare	Admite apelul Evergent	Aversa SA
44		contestație la executare	Respinge apelul Evergent	Aversa SA
45		contestație la executare	Respinge apelul Evergent	Aversa SA
46		contestație la executare	Admite recursul Evergent. Respinge contestația AAAS	Aversa SA

Anexa 3**Caracteristicile principale ale sistemului de administrare a riscurilor Grupului
EVERGENT Investments****1. Funcția permanentă de administrare a riscurilor**

EVERGENT Investments stabilește și menține funcția permanentă de management risc care este separată și independentă de alte funcții și activități.

Structural și ierarhic Compartimentul management risc este subordonat Consiliului de administrație.

Funcția permanentă de administrare a riscului este exercitată independent, din punct de vedere ierarhic și funcțional, față de cea de administrare a portofoliului și celelalte compartimente funcționale, prin adoptarea tuturor măsurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese, stipulate expres în regulile interne ale companiei.

Funcția permanentă de administrare a riscului are autoritatea necesară și acces la toate informațiile relevante necesare îndeplinirii atribuțiilor și responsabilităților.

Persoana care îndeplinește funcția de administrator de risc este supusă autorizării A.S.F. și este înscrisă în Registrul public al A.S.F.

În situația în care sunt mai multe persoane autorizate ca administrator de risc, vor fi stabilite responsabilitățile detaliate ale fiecărei persoane. În situația lipsei uneia dintre persoane, atribuțiile și responsabilitățile vor fi preluate automat de altă persoană autorizată.

În situația în care compania nu mai are autorizată o persoană în funcția de administrator de risc sau în cazul indisponibilității temporare a acesteia, unul dintre directorii companiei, unul dintre membrii compartimentului management risc, dacă există, sau un alt angajat care are cunoștințele și experiența profesională adecvată va îndeplini provizoriu această funcție până la momentul reocupării sale. Directorul care are în atribuție coordonarea și supravegherea funcției de administrare a portofoliului în cadrul EVERGENT Investments nu poate prelua temporar atribuțiile funcției de administrare a riscurilor. Persoana care îndeplinește provizoriu această funcție este notificată în termen de 5 zile lucrătoare către A.S.F.

Compartimentul are ca principal obiectiv administrarea și controlul riscurilor, respectarea standardelor înalte de calitate impuse de principiile managementului riscurilor, elaborarea mecanismelor de atenționare în apropierea limitelor de alertă în ceea ce privește manifestarea riscurilor, gestionarea riscurilor prin identificarea, măsurarea și administrarea lor, propunând și monitorizând măsuri corective imediate.

Compartimentul elaborează Politica de administrare a riscurilor în EVERGENT Investments, în cadrul căreia se definește profilul de risc pe care compania îl consideră acceptabil, cu privire la riscurile relevante identificate în activitatea companiei. Pentru administrarea riscurilor relevante identificate, compartimentul Management risc dezvoltă și actualizează proceduri de lucru și metodologii.

Atribuții și responsabilități:

- a) elaborează și implementează politici, proceduri și metodologii eficace de administrare a riscurilor, precum și orice modificare a acestora;
- b) identifică, masoară, administrează și monitorizează permanent toate riscurile relevante pentru

- politica de investiții a EVERGENT Investments și la care este sau poate fi expusă societatea;
- c) asigură faptul ca profilul de risc al EVERGENT Investments comunicat investitorilor respectă limitele de risc stabilite pentru acoperirea cel puțin a riscurilor de piață, de emitent, de lichiditate, de credit și contrapartida, de durabilitate și operaționale;
 - d) comunică către Consiliul de administrație al EVERGENT Investments informații la zi referitoare la următoarele aspecte:
 - o respectarea de către societate a profilului de risc comunicat investitorilor și a limitelor de risc stabilite - trimestrial;
 - o caracterul adecvat și eficacitatea procesului de administrare a riscurilor – semestrial;
 - e) propune măsuri de prevenire și diminuare a riscurilor și urmărește implementarea acestora;
 - f) monitorizează și verifică implementarea tuturor măsurilor corective de prevenire și diminuare a riscurilor, rezultate în procesul de autoevaluare a riscurilor operaționale și a sistemului de control intern din cadrul compartimentelor;
 - g) analizează riscurile operaționale legate de desfășurarea activităților, identificate în procesul de autoevaluare internă anuală a riscurilor operaționale și propune măsuri de diminuare/menținere sub control a riscurilor identificate;
 - h) evaluează profilul de risc al societății în funcție de apetitul și toleranța la risc stabilite de către Consiliul de administrație și comunică în timp util către Consiliul de administrație și conducerea executivă în cazul în care consideră că profilul de risc nu este conform cu limitele de risc aprobate sau că exista un risc semnificativ ca profilul de risc să devina neconform cu aceste limite;
 - i) fundamentează și propune limite de risc, monitorizează respectarea acestora și notifică în timp util Consiliului de administrație și conducerii executive orice depășiri existente sau previzibile ale limitelor de risc stabilite, pentru a se asigura că pot fi luate măsuri rapide și adecvate;
 - j) identifică riscurile aferente angajării EVERGENT Investments în activități noi;
 - k) acordă asistență Consiliului de administrație și conducerii executive privind identificarea profilului de risc al EVERGENT Investments;
 - l) urmărește încadrarea categoriilor de active EVERGENT Investments în limitele prudențiale legale și interne în vigoare;
 - m) efectuează simulările de criza;
 - n) inițiază autoevaluarea internă anuală a riscurilor operaționale din cadrul tuturor compartimentelor EVERGENT Investments, asigurând consultanța privind identificarea și evaluarea riscurilor și stabilirea măsurilor corespunzătoare în direcția limitării posibilelor consecințe ale acestor riscuri. Rezultatele autoevaluărilor efectuate în cadrul compartimentelor sunt cuantificate de către compartimentul management risc în "Registrul riscurilor, „Harta riscurilor” și în „Planul de răspuns la risc”. Pe baza expunerii la riscul operațional se realizează profilul riscurilor operaționale;
 - o) monitorizează indicatorul sintetic de risc al acțiunii EVER și scenariile de performanță anterioare;
 - p) evaluează modul în care structura remunerației variabile afectează profilul de risc al societății;
 - q) calculează expunerea și efectul de levier, în scopul îndeplinirii obligațiilor de raportare instituțională.

Procesul de administrare a riscurilor se realizează prin parcurgerea următoarelor etape:

1. identificarea riscurilor - se definesc riscurile în viziunea companiei, se identifică elementele componente și se descriu evenimentele generatoare de risc.
2. evaluarea și măsurarea riscurilor – se realizează pentru fiecare tip de risc identificat cu ajutorul unor metode cantitative și calitative, utilizându-se baze de date și indicatori de risc prestabiliți.

3. monitorizarea riscurilor – se urmăresc indicatorii de risc în evoluție și încadrarea acestora în limitele legale și interne stabilite.
4. gestionarea și controlul riscurilor – se propun măsurile pentru ținerea sub control a riscurilor în cazul în care se prevede sau se constată depășirea limitelor și se raportează către structura de conducere.

Activitățile desfășurate cuprind, fără a se limita la acestea, analize lunare/trimestriale/anuale și ori de câte ori este nevoie cu privire la expunerile la riscurile relevante(riscul de piață, riscul de emitent, riscul de credit și contrapartidă, riscul de lichiditate, riscul de durabilitate, riscul operațional) și încadrarea acestora în limitele de risc asumate, încadrarea în sistemul de limite prudențiale legale a activelor/categoriilor de active din portofoliu , analize de risc cu privire la impactul operațiunilor de investire/dezinvestire asupra încadrării în limitele prudențiale legale și în profilul de risc aprobat, prin efectuarea de simulări și propunerea de măsuri care să țină sub control riscul asumat, analiza și monitorizarea evenimentelor de risc operațional raportate de către compartimentele societății.

Pentru atribuțiile ce îi revin, compartimentul Management risc efectuează rapoarte regulate către Directori și Consiliul de administrație. Rapoartele de risc trimestriale și rapoartele semestriale privind eficiența și eficacitatea sistemului de management al riscurilor se supun aprobării Consiliului de administrație, cu avizarea prealabilă de către Comitetul de audit.

Rapoartele privind încadrarea activelor în sistemul de limite prudențiale și cele privind încadrarea în limitele de risc se transmit spre informare și către compartimentele/structurile care îndeplinesc funcția de administrare a portofoliului și către compartimentul de conformitate.

Anexa 4

EVERGENT INVESTMENTS S.A.

**SITUAȚII FINANCIARE CONSOLIDATE
LA 31 DECEMBRIE 2025**

Întocmite în conformitate cu Reglementările contabile
conforme cu Standardele Internaționale de Raportare
Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și
supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară
din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare,
precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, aprobate
prin Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/
2015

CUPRINS:

NR. PAGINA:

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT 83 – 84

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE 85 – 86

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
CONSOLIDATE** 87 – 88

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE 89 – 90

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE 91 – 195

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
EVERGENT Investments S.A.

Raport cu privire la auditul situațiilor financiare consolidate

Opinie

- Am auditat situațiile financiare consolidate ale Societății EVERGENT Investments S.A. și ale filialelor sale ("Grupul"), cu sediul social în municipiul Bacău, strada Pictor Aman nr. 94C, județul Bacău, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2816642, care cuprind situația consolidată a poziției financiare la data de 31 decembrie 2025 și situația consolidată a rezultatului global, situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii și situația consolidată a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și note la situațiile financiare consolidate care includ informații semnificative privind politicile contabile.
- Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 3.625.127.136 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 237.294.865 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare consolidate anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară consolidată a Grupului la data de 31 decembrie 2025, și performanța sa financiară consolidată și fluxurile sale de trezorerie consolidate aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară IFRS ("IFRS") astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („UE”) și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondul de Compensare a Investitorilor, cu modificările și completările ulterioare (denumită în continuare „Norma ASF nr. 39/2015”).

Baza pentru opinie

- Am desfășurat auditul nostru în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit ("ISA"), Regulamentul UE nr. 537/2014 al Parlamentului și al Consiliului European (denumit în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative (denumită în continuare „Legea 162/2017”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea "Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate" din raportul nostru. Suntem independenți față de Grup, conform Codului Etic Internațional pentru Profesioniștii Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (inclusiv Standardele Internaționale de Independență) (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare în România, inclusiv Regulamentul și Legea 162/2017, și ne-am îndeplinit responsabilitățile etice conform acestor cerințe și conform Codului IESBA. Credem că probele de audit pe care le-am obținut sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră.

Aspectele cheie de audit

- Aspectele cheie de audit sunt acele aspecte care, în baza raționamentului nostru profesional, au avut cea mai mare importanță pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare consolidate în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Deloitte se referă la una sau mai multe dintre societățile Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), rețeaua sa globală de firme membre și entitățile afiliate acestora (colectiv, "organizația Deloitte"). DTTL (denumită și "Deloitte Global") și fiecare dintre societățile sale membre și entitățile afiliate, sunt societăți independente și separate din punct de vedere legal, care nu se pot obliga ori angaja reciproc cu privire la terțe părți. DTTL și fiecare societate membră DTTL și entitate asociată își asumă răspunderea exclusiv în limita propriilor acțiuni și omisiuni, iar nu și pentru cele ale altor entități. DTTL nu furnizează servicii către clienți. Pentru a afla mai multe, vă rugăm să accesați www.deloitte.com/ro/despre.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
Evaluarea investițiilor în titluri de participare Facem referire la nota 19 din situațiile financiare consolidate unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni și unități de fond deținute de Grup în principal în societăți românești. La 31 decembrie 2025 investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 80.2% din totalul activelor deținute de către Grup. Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 114.797.364 Lei din total active ale Grupului și constau în participații deținute de Grup în principal în societăți românești, nelistate și societăți listate, dar fără o piață activă. Determinarea valorii juste a investițiilor în titlurile de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste a fost efectuată pe baza unor modele de evaluare folosind informații financiare ale societăților evaluate disponibile la o dată anterioară datei de 31 decembrie 2025, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări. Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul Grupului și de evaluatorii interni autorizați ai Grupului. Conducerea Grupului a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2025 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2025. Aceasta a reprezentat o arie cheie de interes în auditul nostru datorită valorilor semnificative ale acestor investiții, complexității pe care o presupune evaluarea acestor investiții, a semnificației raționamentelor profesionale și estimărilor semnificative folosite în evaluare, precum și a reflectării modificărilor valorii juste în situațiile financiare consolidate.	Pentru a aborda aspectul cheie de audit, auditul nostru s-a axat pe evaluarea controalelor relevante cu privire la procesul de evaluare anual al investițiilor în titlurile de participare evaluate la valoare justă. Analiza noastră privind elaborarea și implementarea controalelor relevante ne-a oferit o bază pentru a stabili natura, calendarul și amploarea procedurilor noastre de audit detaliate, conform planificării. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat analizele și politicile Grupului cu privire la frecvența tranzacționărilor, pentru a identifica investițiile care nu au o piață activă. Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate încadrate pe Nivelul 1 al ierarhiei valorii juste am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2025 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare. Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare nelistate încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste, a căror valoare justă a fost stabilită folosind modele de evaluare și care includ ipoteze de evaluare semnificative, am implicat proprii specialiști evaluatori, care au analizat metodologia de evaluare, ipotezele utilizate, datele de intrare neobservabile semnificative folosite de evaluatorii interni și evaluatorii externi, precum și competența profesională a acestora și independența față de Grup. Am evaluat analizele Conducerii Grupului aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2025, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2025. Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare consolidate comparând variațiile valorii juste față de anul precedent pentru investițiile în titluri de participare. În analiza situațiilor financiare consolidate, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător toate informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale Grupului și cerințele IFRS 13 Evaluarea la valoarea justă. În această privință, am evaluat acuratețea prezentării informațiilor semnificative referitoare la ierarhia valorii juste, informațiile cu privire la datele neobservabile și observabile semnificative, raportat la cerințele de prezentare prevăzute de IFRS 13.

Alte informații

6. Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul consolidat al administratorilor, dar nu cuprind situațiile financiare consolidate și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare consolidate nu acoperă și aceste alte informații și cu excepția cazului în care se menționează explicit în raportul nostru, nu exprimăm nici un fel de concluzie de asigurare cu privire la acestea.

În legătură cu auditul situațiilor financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare consolidate, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

Alte responsabilități de raportare cu privire la alte informații – Raportul consolidat al administratorilor

În ceea ce privește Raportul consolidat al administratorilor, am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 29 și art. 30.

În baza exclusiv a activităților care trebuie desfășurate în cursul auditului situațiilor financiare consolidate, în opinia noastră:

- a) Informațiile prezentate în Raportul consolidat al administratorilor pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare consolidate sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare consolidate;
- b) Raportul consolidat al Administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele normei ASF nr. 39/2015, art. 29 și art. 30.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Grup și la mediul acestuia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2025, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul consolidat al administratorilor. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernanța pentru situațiile financiare consolidate

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare consolidate în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară astfel cum au fost adoptate de Uniunea Europeană („UE”) și Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare consolidate lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare consolidate, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Grupului de a-și continua activitatea, prezentând, dacă este cazul, aspectele referitoare la continuitatea activității și utilizând contabilitatea pe baza continuității activității, cu excepția cazului în care conducerea fie intenționează să lichideze Grupul sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernanța sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Grupului.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare consolidate

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare consolidate, în ansamblu, sunt lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, precum și în emiterea unui raport al auditorului care include opinia noastră. Asigurarea rezonabilă reprezintă un nivel ridicat de asigurare, dar nu este o garanție a faptului că un audit desfășurat în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit va detecta întotdeauna o denaturare semnificativă, dacă aceasta există. Denaturările pot fi cauzate fie de fraudă, fie de eroare și sunt considerate semnificative dacă se poate preconiza, în mod rezonabil, că acestea, individual sau cumulativ, vor influența deciziile economice ale utilizatorilor, luate în baza acestor situații financiare consolidate.
11. Ca parte a unui audit în conformitate cu Standardele Internaționale de Audit, exercităm raționamentul profesional și menținem scepticismul profesional pe parcursul auditului. De asemenea:
 - Identificăm și evaluăm riscurile de denaturare semnificativă a situațiilor financiare consolidate, cauzate fie de fraudă, fie de eroare, proiectăm și executăm proceduri de audit ca răspuns la respectivele riscuri și obținem probe de audit suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru opinia noastră. Riscul de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de fraudă este mai ridicat decât cel de nedetectare a unei denaturări semnificative cauzate de eroare, deoarece fraudă poate presupune înțelegeri secrete, fals, omisiuni intenționate, declarații false și evitarea controlului intern.
 - Înțelegem controlul intern relevant pentru audit, în vederea proiectării de proceduri de audit adecvate circumstanțelor, dar fără a avea scopul de a exprima o opinie asupra eficacității controlului intern al Grupului.
 - Evaluăm gradul de adecvare a politicilor contabile utilizate și caracterul rezonabil al estimărilor contabile și al prezentărilor aferente de informații realizate de către conducere.
 - Formulăm o concluzie cu privire la gradul de adecvare a utilizării de către conducere a contabilității pe baza continuității activității și determinăm, pe baza probelor de audit obținute, dacă există o incertitudine semnificativă cu privire la evenimente sau condiții care ar putea genera îndoiele semnificative privind capacitatea Grupului de a-și continua activitatea. În cazul în care concluzionăm că există o incertitudine semnificativă, trebuie să atragem atenția în raportul auditorului asupra prezentărilor aferente din situațiile financiare consolidate sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probe de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Grupul să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.

- Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare consolidate, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare consolidate reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
 - Planificăm și efectuăm auditul Grupului pentru a obține probe de audit suficiente și adecvate cu privire la informațiile financiare ale entităților sau departamentelor din cadrul Grupului, ca bază pentru exprimarea unei opinii cu privire la situațiile financiare ale Grupului. Suntem responsabili pentru coordonarea, supravegherea și revizuirea activității de audit efectuate pentru auditul Grupului. Suntem singurii responsabili pentru opinia noastră de audit.
12. Comunicăm persoanelor responsabile cu guvernanta, printre alte aspecte, aria planificată și programarea în timp a auditului, precum și principalele constatări ale auditului, inclusiv orice deficiențe semnificative ale controlului intern, pe care le identificăm pe parcursul auditului.
13. De asemenea, furnizăm persoanelor responsabile cu guvernanta o declarație că am respectat cerințele etice relevante privind independența și că le-am comunicat toate relațiile și alte aspecte despre care s-ar putea presupune, în mod rezonabil, că ne afectează independența și, acolo unde este cazul, acțiunile întreprinse pentru eliminarea riscurilor sau măsurile de protecție aplicate.
14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare consolidate din perioada curentă și care reprezintă, prin urmare, aspecte cheie de audit. Descriem aceste aspecte în raportul auditorului, cu excepția cazului în care legile sau reglementările interzic prezentarea publică a aspectului sau a cazului în care, în circumstanțe extrem de rare, determinăm că un aspect nu ar trebui comunicat în raportul nostru deoarece se preconizează în mod rezonabil ca beneficiile interesului public să fie depășite de consecințele negative ale acestei comunicări.

Raport cu privire la alte dispoziții legale și de reglementare

15. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 29 aprilie 2024 să audităm situațiile financiare consolidate ale Grupului EVERGENT Investments pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de 19 ani, acoperind exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2005 până la 31 decembrie 2018, respectiv exercițiile financiare încheiate la 31 decembrie 2021 până la 31 decembrie 2025.

Confirmăm că:

- Opinia noastră de audit este în concordanță cu raportul suplimentar prezentat Comitetului de Audit al Societății, pe care l-am emis în aceeași dată în care am emis și acest raport. De asemenea, în desfășurarea auditului nostru, ne-am păstrat independența față de entitatea auditată.
- Nu au fost furnizate serviciile non audit interzise, menționate la articolul 5 alineatul (1) din Regulamentul UE nr. 537/2014.

Raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit

16. Pentru exercițiul financiar anterior exercițiului financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare, Grupul nu a avut obligația, conform Normei ASF nr. 39/2015, de a întocmi și publica un raport privind informațiile referitoare la impozitul pe profit.

Partenerul de misiune al auditului pentru care s-a întocmit acest raport al auditorului independent este Irina Dobre.

Raport privind conformitatea cu Legea nr. 162/2017 privind auditul statutar al situațiilor financiare anuale și al situațiilor financiare anuale consolidate și de modificare a unor acte normative („Legea 162/2017”) și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică („ESEF”)

17. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Legea 162/2017 și Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare consolidate incluse în raportul financiar anual al EVERGENT Investments S.A. și ale filialelor sale („Grupul”) astfel cum sunt prezentate în fișierele digitale ce conțin codul unic („LEI”) 254900Y100025N04US14 („Fișierele Digitale”).

(I) *Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernanta pentru Fișierele Digitale întocmite în conformitate cu ESEF*

Conducerea Grupului este responsabilă pentru întocmirea Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF. Această responsabilitate presupune:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- selectarea și aplicarea etichetelor iXBRL corespunzătoare;
- asigurarea conformității dintre Fișierele Digitale și situațiile financiare consolidate care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele însărcinate cu guvernanta sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF.

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierelor Digitale

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare consolidate incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu cerințele ESEF, în toate aspectele semnificative, în baza probelor obținute. Misiunea noastră de asigurare rezonabilă a fost efectuată în conformitate cu Standardul internațional privind Misiunile de Asigurare 3000 (revizuit), Alte misiuni de asigurare decât auditurile sau revizuirile informațiilor financiare istorice (ISAE 3000) emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Audit și Asigurare.

Societatea noastră aplică Standardul Internațional privind Managementul Calității 1 („ISQM 1”) și, în consecință, menține un sistem cuprinzător de control al calității, inclusiv politici și proceduri documentate privind conformitatea cu cerințe etice, standarde profesionale și cerințe legale și de reglementare aplicabile.

O misiune de asigurare rezonabilă în conformitate cu ISAE 3000 presupune efectuarea de proceduri pentru a obține probe cu privire la conformitatea cu ESEF. Natura, plasarea în timp și amplasarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la cerințele ESEF, cauzate fie de fraudă, fie de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă presupune:

- obținerea unei înțelegeri a procesului Grupului de pregătire a Fișierelor Digitale în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierelor Digitale care includ datele etichetate cu situațiile financiare consolidate auditate ale Grupului care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă toate situațiile financiare incluse în raportul anual consolidat au fost întocmite într-un format XHTML valabil;
- evaluarea dacă etichetările iXBRL, inclusiv etichetările voluntare, respectă cerințele ESEF.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare consolidate pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 incluse în raportul financiar anual în Fișierele Digitale respectă, în toate aspectele semnificative, cerințele ESEF.

În prezenta secțiune nu exprimăm o opinie de audit, o concluzie de revizuire sau orice altă concluzie de asigurare privind situațiile financiare consolidate. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare consolidate ale Grupului pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la situațiile financiare consolidate” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344

În numele:

DELOITTE AUDIT S.R.L.

Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul FA 25

Clădirea The Mark, Calea Griviței nr. 84-98 și 100-102, etajul 9, Sector 1
București, România
25 martie 2026

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Dobre Irina Elena
Registrul Public Electronic: AF3344

Autoritatea Pentru Supravegherea Publică a
Activității de Audit Statutar (ASPAAS)
Auditor financiar: Deloitte Audit S.R.L.
Registrul Public Electronic: FA25

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	2025	2024
Venituri și câștiguri/(pierderi)			
Venituri brute din dividende	9	181.478.154	125.613.862
Venituri din dobânzi	10	25.315.003	23.472.269
Alte venituri operaționale	11	36.700.034	33.181.354
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	12	145.235.393	43.905.176
Câștig net din cedarea activelor nefinanciare		4.081.835	1.554.295
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	24	35.293.122	6.895.599
Pierdere netă din reevaluarea activelor imobilizate deținute în vederea vânzării		-	(178.796)
Cheltuieli			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		752.705	767.500
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare	25	(25.647.589)	(3.559.841)
Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		2.059.734	1.625.642
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	13	(72.037.880)	(59.678.390)
Alte cheltuieli operaționale	14	(51.883.652)	(43.741.980)
Profit operațional		281.346.859	129.856.690
Cheltuieli de finanțare	15	(7.794.164)	(8.698.828)
Cota-parte din profitul aferent entităților asociate		5.087.885	10.093.591
Profit înainte de impozitare		278.640.580	131.251.453
Impozitul pe profit	16	(41.345.715)	(15.118.958)
Profit net		237.294.865	116.132.495
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		4.310.332	1.813.760
Câștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	19 d)	611.756.518	331.356.383
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		616.066.850	333.170.143

SITUAȚIA REZULTATULUI GLOBAL CONSOLIDAT
PENTRU PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI

	Notă	2025	2024
Câștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	19 d)	-	84.882
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere		-	84.882
Alte elemente ale rezultatului global – Total		616.066.850	333.255.025
Total rezultat global		853.361.715	449.387.520
Câștigul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)	35	0,2735	0,1308
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	35	0,4127	0,2845
Profit net			
Profit net atribuibil acționarilor Companiei		238.175.871	117.726.317
Pierdere netă atribuibilă intereselor care nu controlează	34	(881.006)	(1.593.822)
Total profit net		237.294.865	116.132.495
Rezultat global aferent			
Acționarilor Companiei		853.562.482	450.539.865
Intereselor care nu controlează		(200.767)	(1.152.345)
Total rezultat global		853.361.715	449.387.520

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de către Consiliul de administrație în data de 25 martie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Active			
Numerar și conturi curente	17	6.804.058	11.879.018
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	18 a)	185.557.074	86.449.814
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	18 b)	200.306.058	26.780.845
Active financiare evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere	19 a)	486.147.900	341.783.641
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19 b)	2.932.362.992	2.350.715.198
Titluri puse în echivalență	20	61.494.006	60.193.053
Titluri de stat la cost amortizat	21	-	294.618.860
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat		11.905	23.769
Alte active financiare la cost amortizat	22	6.516.781	9.152.152
Stocuri	23	36.257.027	37.014.148
Alte active		9.262.889	2.208.481
Active imobilizate deținute în vederea vânzării		21.825.300	1.728.740
Investiții imobiliare	24	229.375.941	165.375.420
Imobilizări corporale	25	78.231.742	74.707.825
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	25	8.009.441	9.898.294
Fondul comercial	25	-	2.105.514
Imobilizări necorporale	25	588.670	872.790
Total active		4.262.751.784	3.475.507.562
Datorii			
Împrumuturi	26	121.229.494	168.950.385
Datorii din contracte de leasing	27	8.071.814	9.014.049
Dividende de plată	28	175.414.006	61.059.902
Datorii privind impozitul pe profit curent		11.886.313	78.051
Datorii financiare la cost amortizat	29	7.692.288	8.662.924
Alte datorii	30	26.563.816	8.563.104
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	31	553.233	2.612.967
Datorii privind impozitul pe profit amânat	32	286.213.684	195.216.226
Total datorii		637.624.648	454.157.608
Capitaluri proprii			
Capital social	33 a)	463.116.725	472.578.393
Rezultatul reportat		1.461.773.892	1.314.165.621
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		21.393.443	21.671.571
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	19 d)	1.699.546.229	1.209.079.113
Acțiuni proprii	33 e)	(77.119.815)	(47.319.130)
Beneficii acordate angajaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	33 f)	39.945.292	31.749.948

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare

SITUAȚIA POZIȚIEI FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	<i>Notă</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Alte elemente de capitaluri proprii	33 g)	<u>2.723.626</u>	<u>4.640.981</u>
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor Companiei		<u>3.611.379.392</u>	<u>3.006.566.497</u>
Interese care nu controlează	34	<u>13.747.744</u>	<u>14.783.457</u>
Total capitaluri proprii		<u>3.625.127.136</u>	<u>3.021.349.954</u>
Total datorii și capitaluri proprii		<u>4.262.751.784</u>	<u>3.475.507.562</u>

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

În LEI

	Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate angajaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 31 decembrie 2024		472.578.393	21.671.571	1.209.079.113	1.314.165.621	(47.319.130)	31.749.948	4.640.981	3.006.566.497	14.783.457	3.021.349.954
Rezultatul global											
Profit net		-	-	-	238.175.871	-	-	-	238.175.871	(881.006)	237.294.865
Alte elemente ale rezultatului global											
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	3.894.731	-	-	-	-	-	3.894.731	415.601	4.310.332
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale		-	(4.172.859)	-	3.908.221	-	-	-	(264.638)	264.638	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	611.756.518	-	-	-	-	611.756.518	-	611.756.518
Total alte elemente ale rezultatului global		-	(278.128)	611.756.518	3.908.221	-	-	-	615.386.611	680.239	616.066.850
Total rezultat global		-	(278.128)	611.756.518	242.084.092	-	-	-	853.562.482	(200.767)	853.361.715
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	19 d)	-	-	(121.289.402)	121.289.402	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii											
Diminuare capital social	33 a)	(9.461.668)	-	-	(18.601.473)	27.664.000	-	399.141	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(74.117.773)	-	(638.839)	(74.756.612)	-	(74.756.612)
Acțiuni proprii atribuite angajaților, directorilor și administratorilor	33 e)	-	-	-	-	16.653.088	(14.975.431)	(1.677.657)	-	-	-
Beneficii acordate angajaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	33 f)	-	-	-	-	-	23.170.775	-	23.170.775	-	23.170.775
Dividende prescrise conform legii (Nota 4n)		-	-	-	15.208.876	-	-	-	15.208.876	-	15.208.876
Dividende distribuite în aprilie 2025 din rezultatul exercițiului financiar 2024		-	-	-	(97.759.147)	-	-	-	(97.759.147)	-	(97.759.147)
Dividende distribuite în decembrie 2025 din rezervele constituite din profitul net al anilor anteriori*		-	-	-	(114.613.479)	-	-	-	(114.613.479)	-	(114.613.479)
Dividende distribuite intereselor care nu controlează		-	-	-	-	-	-	-	-	(120.599)	(120.599)
Încasări din lichidare ale intereselor care nu controlează		-	-	-	-	-	-	-	-	(218.340)	(218.340)
Alte elemente		-	-	-	-	-	-	-	-	(496.007)	(496.007)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(9.461.668)	-	-	(215.765.223)	(29.800.685)	8.195.344	(1.917.355)	(248.749.587)	(834.946)	(249.584.533)
Sold la 31 decembrie 2025		463.116.725	21.393.443	1.699.546.229	1.461.773.892	(77.119.815)	39.945.292	2.723.626	3.611.379.392	13.747.744	3.625.127.136

*Calculate pe baza numărului de acțiuni purtătoare de dividend la 31 decembrie 2025

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 25 martie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare

**SITUAȚIA MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025**
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

În Lei

	Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate angajaților, directorilor și administratorilor or sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total atribuibil acționarilor companiei-mamă	Interese care nu controlează	Total
Sold la 31 decembrie 2023		499.988.637	21.072.031	1.016.061.804	1.172.329.499	(66.642.400)	24.881.378	4.053.035	2.671.743.984	16.081.102	2.687.825.086
Rezultatul global											
Profit net		-	-	-	117.726.317	-	-	-	117.726.317	(1.593.822)	116.132.495
Alte elemente ale rezultatului global											
Creșteri ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	1.813.760	-	-	-	-	-	1.813.760	-	1.813.760
Transferul rezervei din reevaluare la rezultat reportat ca urmare a derecunoașterii imobilizărilor corporale		-	(1.214.220)	-	772.743	-	-	-	(441.477)	441.477	-
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	331.356.383	-	-	-	-	331.356.383	-	331.356.383
Reevaluarea la valoare justă a obligațiunilor FVTOCI		-	-	84.882	-	-	-	-	84.882	-	84.882
Total alte elemente ale rezultatului global		-	599.540	331.441.265	772.743	-	-	-	332.813.548	441.477	333.255.025
Total rezultat global		-	599.540	331.441.265	118.499.060	-	-	-	450.539.865	(1.152.345)	449.387.520
Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	19 d)	-	-	(138.423.956)	138.423.956	-	-	-	-	-	-
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii											
Diminuare capital social	33 a)	(27.410.244)	-	-	(43.492.689)	70.216.635	-	686.298	-	-	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(60.233.581)	-	(664.083)	(60.897.664)	-	(60.897.664)
Acțiuni proprii atribuite angajaților, directorilor și administratorilor	33 e)	-	-	-	-	9.340.216	(9.905.947)	565.731	-	-	-
Beneficii acordate angajaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	33 f)	-	-	-	-	-	16.774.517	-	16.774.517	-	16.774.517
Dividende prescrise conform legii (Nota 4n)		-	-	-	10.100.592	-	-	-	10.100.592	-	10.100.592
Dividende distribuite din rezultatul exercițiului financiar 2023		-	-	-	(81.694.797)	-	-	-	(81.694.797)	-	(81.694.797)
Dividende distribuite intereselor care nu controlează		-	-	-	-	-	-	-	-	(145.300)	(145.300)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(27.410.244)	-	-	(115.086.894)	19.323.270	6.868.570	587.946	(115.717.352)	(145.300)	(115.862.652)
Sold la 31 decembrie 2024		472.578.393	21.671.571	1.209.079.113	1.314.165.621	(47.319.130)	31.749.948	4.640.981	3.006.566.497	14.783.457	3.021.349.954

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de Administrație în data de 25 martie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Nota	2025	2024
Activități de exploatare			
Profit net		237.294.865	116.132.495
<i>Ajustări:</i>			
Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		(752.705)	(767.500)
Pierderi din deprecierea activelor nefinanciare		25.647.589	3.559.841
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	24	(35.293.122)	(6.895.599)
Pierdere netă din reevaluarea activelor imobilizate deținute în vederea vânzării		-	178.796
Câștig net din activele financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	12	(145.235.393)	(43.905.176)
Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli		(2.059.734)	(1.625.642)
Venituri brute din dividende	9	(181.478.154)	(125.613.862)
Venituri din dobânzi	10	(25.315.003)	(23.472.269)
Cheltuieli de finanțare	15	7.794.164	8.698.828
Impozit pe profit	16	41.345.715	15.118.958
Alte ajustări*		23.217.682	11.361.267
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(107.308.216)	(194.954.166)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		248.360.935	279.196.159
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		-	(254)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		871.134	460.630
Plăți pentru achiziții de obligațiuni corporative și municipale		(12.686.750)	-
Încasări din obligațiuni corporative și municipale		12.752.510	3.992.640
Plăți pentru achiziții de titluri de stat		(181.897.305)	(413.047.858)
Încasări din titluri de stat		474.560.387	120.384.776
Modificări ale depozitelor cu maturitatea mai mare de 3 luni		(172.033.199)	(13.593.417)
Modificări ale altor active		(3.334.874)	15.048.685
Modificări ale altor datorii		4.918.117	(8.542.728)
Dividende încasate		163.886.536	116.274.100
Dobânzi încasate		25.209.852	23.412.491
Impozit pe profit plătit		(31.399.635)	(41.694.561)
Numerar net rezultat din/(utilizat în) activități de exploatare		367.065.396	(160.293.366)
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(32.084.511)	(9.898.262)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale		(70.930)	(249.543)
Plăți pentru achiziții de investiții imobiliare		(49.832.349)	(4.953.166)
Încasări din vânzarea imobilizărilor, a investițiilor imobiliare și a activelor deținute în vederea vânzării		10.524.665	6.540.485
Dividende încasate de la entități asociate		3.786.934	7.573.865
Numerar net utilizat în activități de investiții		(67.676.191)	(986.621)

Notele atașate sunt parte integrantă din situațiile financiare

SITUAȚIA FLUXURILOR DE NUMERAR CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI

	Nota	2025	2024
Activități de finanțare			
Dividende plătite		(70.640.884)	(58.767.286)
Încasări din împrumuturi		19.392.997	105.219.178
Rambursări de împrumuturi		(69.970.912)	(24.138.504)
Plăți aferente contractelor de leasing		(1.861.890)	(1.847.435)
Dobânzi plătite aferente împrumuturilor		(7.850.218)	(8.136.768)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing		(245.934)	(289.687)
Acțiuni proprii răscumpărate		(74.756.612)	(60.897.664)
Numerar net utilizat în activități de finanțare		(205.933.453)	(48.858.166)
Creșterea /(Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar		93.455.752	(210.138.153)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie		97.898.685	308.036.838
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie		191.354.437	97.898.685

* Includ suma de 23.170.775 lei (2024: 16.774.517 lei), reprezentând cheltuieli cu remunerațiile variabile sub forma de acțiuni (SOP)

În LEI	Nota	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar în casierie	17	3.290	11.274
Conturi curente la bănci	17	6.800.777	11.867.760
Depozite bancare cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	18 a)	184.550.370	86.019.651
Numerar și echivalente de numerar		191.354.437	97.898.685

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

EVERGENT Investments SA („Compania” sau „EVERGENT Investments”), este înființată ca persoană juridică română de drept privat, organizată ca societate pe acțiuni, încadrată conform reglementărilor aplicabile ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail – F.I.A.I.R., cu o politică de investiții diversificată, închis, autoadministrat.

Compania este autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară (ASF) în calitate de Administrator de fonduri de investiții alternative prin *Autorizația nr. 20/23.01.2018*, și în calitate de Fond de Investiții Alternative destinat investitorilor retail (F.I.A.I.R.), prin *Autorizația nr. 101/25.06.2021*.

Durata Companiei este de 100 de ani începând din 23.08.2021 și poate fi prelungită de acționari înainte de expirarea acesteia, prin decizia Adunării generale extraordinare a acționarilor.

Sediul social al Companiei este situat în strada Pictor Aman nr. 94C, municipiul Bacău, județul Bacău, România.

Conform Actului Constitutiv, obiectul principal de activitate al Companiei constă în:

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

Compania se autoadministrează în sistem unitar.

Acțiunile emise de EVERGENT Investments SA sunt cotate la Bursa de Valori București (“BVB”), piața principală, categoria Premium, simbol EVER, începând cu data de 29 martie 2021 (anterior acțiunile Companiei au fost tranzacționate cu simbolul “SIF2”, conform Deciziei BVB din 01.11.2011).

Evidența acțiunilor și acționarilor este menținută în condițiile legii de către Depozitarul Central S.A..

Serviciile de depozitare și custodie a activelor sunt asigurate, începând din data de 22 mai 2023, de către Banca Comercială Română S.A, conform Autorizației ASF nr. 74 din 18 mai 2023.

Situațiile financiare consolidate ale Companiei pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2025 cuprind Compania și filialele sale (denumite în continuare „Grupul”) precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ (continuare)

Activitățile de bază ale Grupului sunt reprezentate de activitatea de investiții financiare desfășurată de către Companie, precum și de activitățile desfășurate de filiale, constând în principal în: fabricarea și vânzarea de mașini și utilaje, cultivarea arbuștilor fructiferi (afini), dezvoltare imobiliară, închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate și activități de consultanță pentru afaceri și management.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare consolidate au fost întocmite de Grup în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, aprobate prin Norma 39/2015.

În înțelesul Normei 39/2015, Standardele Internaționale de Raportare Financiară, denumite în continuare IFRS, reprezintă standardele adoptate potrivit procedurii prevăzute de Regulamentul (CE) nr.1606/2002 al Parlamentului European și al Consiliului din 19 iulie 2002 privind aplicarea standardelor internaționale de contabilitate, cu modificările și completările ulterioare.

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 pot fi consultate pe site-ul Companiei www.evergent.ro.

Evidențele contabile și situațiile financiare ale unor filiale ale Grupului sunt menținute în lei, în conformitate cu Reglementările contabile statutare aplicabile acestora, anume Ordinul nr. 1802 din 29 decembrie 2014 pentru aprobarea Reglementărilor contabile privind situațiile financiare anuale individuale și situațiile financiare anuale consolidate („RAS”). Pentru întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului, aceste informațiile financiare sunt retratate, unde este cazul, pentru a reflecta diferențele existente între RAS și Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană („IFRS”).

Modificările cele mai importante aduse situațiilor financiare întocmite în conformitate cu RAS pentru a le alinia cerințelor IFRS adoptate de Uniunea Europeană sunt:

- ajustări pentru înregistrarea modificării valorii juste a investițiilor imobiliare prin profit sau pierdere, în conformitate cu IAS 40 „Investiții imobiliare” (în conformitate cu RAS, rezultatul din reevaluarea investițiilor imobiliare este înregistrat în rezerva din reevaluare);

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(a) Declarația de conformitate (continuare)

- ajustări pentru recunoașterea creanțelor și datoriilor privind impozitul pe profit amânat, în conformitate cu IAS 12 „Impozitul pe profit” (în conformitate cu RAS, impozitul amânat nu este recunoscut);
- reluarea ajustărilor pentru economii hiperinflaționiste și
- cerințele de prezentare în conformitate cu IFRS, care diferă, în unele cazuri, de cerințele RAS.

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Grupul a adoptat o prezentare bazată pe lichiditate în cadrul situației poziției financiare și o prezentare a veniturilor și cheltuielilor în funcție de natura lor în cadrul situației rezultatului global, considerând că aceste metode de prezentare oferă informații mai relevante decât cele care ar fi fost prezentate în baza altor metode permise de IAS 1.

Prezentele situații financiare consolidate au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Grupul își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Conducerea Grupului consideră că Grupul își va continua în mod normal activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare consolidate au fost întocmite pe aceasta bază (a se vedea și Nota 2 (f) “Impactul conflictelor militare din Ucraina și din Orientul Mijlociu și al altor evenimente și tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului”).

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Grupului consideră că moneda funcțională, așa cum este aceasta definită de IAS 21 „Efectele variației cursului de schimb valutar”, este leul românesc (“Leu” sau „RON”). Situațiile financiare consolidate sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Grupului a ales-o ca monedă de prezentare.

(d) Bazele evaluării

Situațiile financiare consolidate sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și activele financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global.

Alte active financiare și datoriile financiare sunt prezentate la cost amortizat, iar activele și datoriile nefinanciare sunt prezentate la cost istoric, valoare justă sau valoare reevaluată.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Întocmirea situațiilor financiare în conformitate IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează determinarea și aplicarea politicilor contabile ale Grupului, precum și valoarea raportată în situațiile financiare a activelor, datoriilor, veniturilor și cheltuielilor. Judecățile și ipotezele asociate acestor estimări sunt bazate pe experiența istorică precum și pe alți factori considerați rezonabili în contextul acestor estimări. Rezultatele acestor estimări formează baza judecăților referitoare la valorile contabile ale activelor și datoriilor care nu pot fi obținute din alte surse de informații. Rezultatele obținute pot fi diferite de valorile estimărilor.

Judecățile și ipotezele ce stau la baza lor sunt revizuite periodic. Revizuirile estimărilor contabile sunt recunoscute în perioada în care estimarea este revizuită, dacă revizuirea afectează doar acea perioadă, sau în perioada în care estimarea este revizuită și perioadele viitoare dacă revizuirea afectează atât perioada curentă, cât și perioadele viitoare.

Informațiile și raționamentele legate de determinarea și aplicarea politicilor contabile și determinarea estimărilor contabile având cel mai mare grad de incertitudine în ceea ce privește estimările, care au un impact semnificativ asupra sumelor recunoscute în aceste situații financiare anuale, sunt următoarele:

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 19 (c) și 4 (d) (vi))
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea notele 19 (c), 24 și 25)
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea notele 4 (d) i) și 8)
- Ajustări pentru pierderile de credit așteptate aferente activelor evaluate la cost amortizat (a se vedea nota 4 (d) (vii))
- Analiza criteriilor din IFRS 10 Situații financiare consolidate, în ceea ce privește entitățile de investiții

În urma analizei criteriilor care trebuie îndeplinite pentru ca o societate să fie clasificată ca entitate de investiții, s-a concluzionat că EVERGENT Investments nu este o entitate de investiții din perspectiva IFRS 10, având în vedere faptul că deține în portofoliul său participații pe termen nedefinit, pentru care nu există strategii de dezinvestire și în ale căror operațiuni este implicată activ, existând posibilitatea acordării de finanțări sau efectuării altor operațiuni incompatibile cu entitățile de investiții.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(f) Impactul conflictelor militare din Ucraina și din Orientul Mijlociu și al altor evenimente și tendințe la nivel internațional, asupra poziției și performanței financiare ale Grupului

Anul 2025 a marcat aprecieri semnificative ale indicilor Bursei de Valori București, însoțite de o îmbunătățire a nivelului de lichiditate, pe fondul consolidării încrederii și creșterii apetitului investitional manifestate de investitorii instituționali rezidenți.

La nivel global, incertitudinile s-au accentuat în contextul multiplelor evenimente geopolitice, precum continuarea și extinderea conflictelor militare din Ucraina și din Orientul Mijlociu și extinderea protecționismului comercial, pe fondul modificării politicilor comerciale ale SUA, cu impact semnificativ asupra perspectivelor de creștere economică, asupra riscului unor corecții abrupte pe piețele financiare internaționale și a riscurilor asociate unui grad ridicat de îndatorare publică.

În plan intern, riscurile suplimentare se referă la deteriorarea echilibrelor macroeconomice cu un nivel foarte ridicat al deficitului bugetar și al celui de cont curent, la întârzierea reformelor structurale și, implicit, a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență (PNRR), la riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental și la lipsa unor politici fiscale care să susțină consolidarea fiscal-bugetară. Presiunile inflaționiste și asupra cursului de schimb și a ratelor de dobândă au fost ridicate, amplificate semnificativ de contextul electoral.

În 2025, Banca Națională a României a menținut dobânda de politică monetară la 6,5% pe an, nivel care nu s-a modificat din august 2024, în timp ce Banca Central Europeană a redus dobânzile de referință de patru ori, cu câte 25 de puncte de bază (în ianuarie, martie, aprilie și iunie).

În contextul incertitudinilor geopolitice și economice, a presiunilor inflaționiste și asupra cursului de schimb și a posibilității unei recesiuni, este de așteptat o volatilitate ridicată pe piețele financiare, inclusiv la Bursa de Valori București.

În acest context, conducerea apreciază că profitabilitatea companiilor din Grup poate fi impactată, dar nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor Companiei și a filialelor sale, iar continuitatea activității nu este afectată.

Conducerea monitorizează atent evoluția acestor conflicte și a altor evenimente și tendințe la nivel global și impactul acestora și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele Grupului sunt expuse.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII

(a) Combinări de întreprinderi

Combinările de întreprinderi sunt contabilizate prin aplicarea metodei achiziției la data la care este dobândit controlul, în afară de cazul în care este vorba de o combinare care implică entități sau întreprinderi sub control comun sau entitatea dobândită este o filială a unei entități de investiții.

Fiecare activ identificabil și datorie asumată este evaluat(ă) la valoarea sa justă de la data achiziției. Interesele care nu controlează într-o entitate dobândită, care sunt participații curente în capitalurile proprii și prin care deținătorii lor au dreptul la o cotă-parte proporțională din activele nete ale entității, în cazul lichidării acesteia sunt evaluate fie la valoarea justă, fie la cota-parte proporțională a instrumentelor curente de capitaluri proprii din valorile recunoscute ale activelor identificabile nete ale entității dobândite. Toate celelalte componente ale intereselor care nu controlează trebuie evaluate la valoarea justă de la data achiziției.

Fondul comercial este determinat la valoarea cu care suma dintre contravaloarea transferată, valoarea oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea dobândită și valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior (dacă este cazul), excede valorile nete de la data achiziției ale activelor dobândite și datoriilor asumate identificabile.

Contravaloarea transferată în cadrul unei combinări de întreprinderi este evaluată la valoarea justă, fiind calculată ca suma valorilor juste de la data achiziției a activelor transferate de cumpărător, ale datoriilor suportate de cumpărător față de foștii proprietari ai entității dobândite și ale participațiilor în capitalurile proprii emise de cumpărător, dar scăzând costurile aferente achiziției, cu onorariile de intermediere, de consiliere, juridice, contabile, de evaluare și alte onorarii profesionale sau de consultanță, costurile administrative generale, care sunt recunoscute în contul de profit și pierdere.

Dacă cumpărătorul a obținut un câștig dintr-o achiziție în condiții avantajoase, acest câștig este recunoscut în profit sau pierdere, după ce managementul a reanalizat dacă au fost identificate toate activele achiziționate și toate datoriile și datoriile contingente s-au acceptat și s-a asumat valoarea acestora.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

(b) Filialele

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul există atunci când Grupul este expus sau are drepturi la câștiguri variabile din implicarea sa asupra entității în care a investit și are capacitatea de a afecta aceste câștiguri prin autoritatea sa asupra entității în care a investit. La momentul evaluării controlului trebuie luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

Situațiile financiare ale filialelor sunt incluse în situațiile financiare consolidate din momentul în care începe exercitarea controlului și până în momentul încetării acestuia. Politicile contabile ale filialelor Grupului au fost modificate în scopul alinierii acestora cu cele ale Grupului.

Lista filialelor consolidate la 31 decembrie 2025, respectiv la 31 decembrie 2024 este următoarea:

<i>Filiala</i>	<i>Domeniul de activitate</i>	<i>31 decembrie 2025</i>	<i>31 decembrie 2024</i>
Casa SA	Închirieri spații	99,80%	99,80%
Mecanica Ceahlău SA	Fabricarea și vânzarea de mașini agricole	73,30%	73,30%
EVER IMO SA	Dezvoltare imobiliară	99,99%	99,99%
A3 Snagov SRL	Dezvoltare imobiliară	99,99%	99,99%
EVERLAND SA	Cumpărarea și vânzarea de bunuri imobiliare proprii	99,99%	99,99%
Agrointens SA	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	99,99%	99,99%
EVER AGRIBIO SA	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	99,99%	99,99%
VISIONALFA Investments SA	Activități de administrare a fondurilor	99,99%	99,99%
Regal SA	Închirierea de bunuri imobiliare proprii	Radiată în decembrie 2025	93,89%

În anul 2025, filiala Regal SA a fost lichidată voluntar și radiată conform certificatului eliberat de Registrul Comerțului la data de 31 decembrie 2025.

Adunarea Generală Extraordinară a Acționarilor filialei VISIONALFA Investments SA a aprobat, în 25 iulie 2023, suspendarea temporară a activității companiei și declararea stării de inactivitate fiscală, pe o perioadă de 3 ani.

Filiala A3 Snagov SRL, înființată în iunie 2021, este deținută de Companie mod indirect, prin intermediul EVERLAND SA, care deține 100% din părțile sociale ale acesteia.

3. BAZELE CONSOLIDĂRII (continuare)

(c) Entitățile asociate

Entitățile asociate sunt acele companii în care Grupul poate exercita o influență semnificativă, dar nu și control asupra politicilor financiare și operaționale.

Situațiile financiare consolidate includ cota-parte a Grupului din rezultatele entităților asociate pe baza metodei punerii în echivalență, de la data la care Grupul a început să exercite influență semnificativă și până la data la care această influență încetează.

Deținerea Grupului în entități asociate, atât la 31 decembrie 2025, cât și la 31 decembrie 2024 este deținerea în procent de 50% la Străulești Lac Alfa S.A. În urma analizei, Grupul a concluzionat că nu deține control și nici control comun asupra Străulești Lac Alfa S.A.

Entitățile asociate sunt contabilizate prin metoda punerii în echivalență și sunt recunoscute inițial la cost. Investiția Grupului include, dacă este cazul, fondul comercial identificat la achiziție din care se scad pierderile pentru depreciere acumulate. Situațiile financiare consolidate includ partea Grupului din venituri și cheltuieli și mișcările în capitalul entităților asociate, după ajustările de aliniere a politicilor contabile cu cele ale Grupului (dacă este cazul), de la data când influența semnificativă începe până când această influență semnificativă încetează. Când partea Grupului din pierderi este mai mare decât interesul în entitatea contabilizată prin metoda punerii în echivalență, valoarea contabilă a acestui interes (inclusiv orice investiții pe termen lung) este redusă la zero și recunoașterea pierderilor viitoare este întreruptă.

(d) Tranzacții eliminate la consolidare

Decontările și tranzacțiile în interiorul Grupului, ca și profiturile nerealizate rezultate din tranzacții în interiorul Grupului, sunt eliminate în totalitate din situațiile financiare consolidate.

Profiturile nerealizate rezultate din tranzacțiile cu entități asociate sunt eliminate în limita procentului de participare a Grupului.

Distribuirile primite de la entitatea asociată reduc valoarea investiției.

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare consolidate ale Grupului.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL

Politicile contabile au fost aplicate în mod consecvent asupra tuturor perioadelor prezentate în situațiile financiare individuale întocmite de Grup.

(a) Tranzacții în monedă străină

Operațiunile exprimate în monedă străină sunt înregistrate în lei la cursul oficial de schimb de la data tranzacțiilor. Activele și datoriile înregistrate în devize sunt transformate în moneda funcțională la data întocmirii situațiilor financiare, la cursul din data respectivă.

Diferențele de curs valutar care apar cu ocazia decontării elementelor monetare sau a convertirii elementelor monetare la cursuri diferite față de cele la care au fost convertite la recunoașterea inițială (pe parcursul perioadei) sau în situațiile financiare anuale anterioare sunt recunoscute ca și câștig sau pierdere, în contul de profit sau pierdere în perioada în care apar. Cursurile de schimb ale principalelor monede străine conform raportării BNR au fost:

Valuta	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024	Variație
• Euro (EUR)	1: 5,0985 Lei	1: 4,9741 Lei	+2,5%
• Dolar american (USD)	1: 4,3417 Lei	1: 4,7768 Lei	-9,1%

(b) Contabilizarea efectului hiperinflației

În conformitate cu IAS 29, situațiile financiare ale unei entități a cărei monedă funcțională este moneda unei economii hiperinflaționiste trebuie prezentate în unitatea de măsură curentă la data întocmirii acestora (elementele nemonetare sunt retratate folosind un indice general al prețurilor de la data achiziției sau a contribuției). Conform IAS 29, o economie este considerată ca fiind hiperinflaționistă dacă, pe lângă alți factori, rata cumulată a inflației pe o perioadă de trei ani depășește 100%.

În cazul României (economia a cărei monedă funcțională a fost adoptată de către Grup), prevederile IAS 29 au fost adoptate în întocmirea situațiilor financiare individuale până la data de 31 decembrie 2003, începând cu 1 ianuarie 2004 economia sa încetând să mai fie hiperinflaționistă.

Astfel, valorile exprimate în unitatea de măsură curentă la 31 decembrie 2003 au fost tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare consolidate și nu reprezintă valori evaluate, cost de înlocuire, sau oricare altă măsurare a valorii curente a activelor sau a prețurilor la care tranzacțiile ar avea loc în acest moment.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(c) Situația fluxurilor de numerar

La întocmirea situației fluxurilor de numerar, Grupul consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul în casierie, conturile curente la bănci, depozitele la bănci cu o scadență inițială mai mică sau egală cu 3 luni (exclusiv, dacă este cazul, depozitele blocate și conturile curente restricționate), mai puțin dobânzile atașate și ajustările pentru pierderea de credit așteptată aferente acestora.

Având în vedere principalul domeniu de activitate, Grupul consideră că întreaga sa activitate de investiții în instrumente financiare, anume gestionarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL), a celor clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) și a celor clasificate la cost amortizat, face parte din activitatea operațională.

(d) Active și datorii financiare

(i) Clasificarea activelor financiare

IFRS 9 prevede o abordare privind clasificarea și evaluarea activelor financiare care reflectă modelul de afacere în cadrul căruia sunt gestionate activele financiare și caracteristicile fluxurilor de numerar.

Modelele de afaceri folosite de Grup pentru gestionarea activelor sale financiare sunt:

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate pentru a obține fluxuri de numerar prin colectarea plăților contractuale pe durata vieții instrumentului. Aceasta înseamnă că Grupul gestionează activele deținute în portofoliu pentru a colecta acele fluxuri de numerar contractuale (în loc să gestioneze rentabilitatea generală a portofoliului atât prin deținerea, cât și prin vânzarea activelor).

Activele deținute în cadrul acestui model de afaceri nu sunt păstrate în mod necesar până când acestea ajung la scadență, sunt posibile și vânzări cu „frecvență rară”, atunci când riscul de credit al instrumentelor respective a crescut. O creștere a frecvenței vânzărilor într-o anumită perioadă nu este neapărat contrară acestui model de afacere, dacă Grupul poate explica motivele care au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afacere curent.

- Pentru a colecta fluxurile de numerar contractuale și pentru vânzare:

Activele financiare care sunt deținute în cadrul acestui model de afaceri sunt gestionate atât pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea activelor financiare.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

- Alte modele de afaceri:

Alte modele de afaceri includ maximizarea fluxurilor de numerar prin vânzare, tranzacționare, administrarea activelor pe baza valorii juste, instrumente financiare cumpărate în vederea vânzării sau tranzacționării și care se evaluează la valoare justă prin profit sau pierdere.

Managementul acestui portofoliu se face pe baza evoluției valorii de piață a activelor respective și include vânzări și cumpărări frecvente în scop de maximizare a profitului.

Analiza caracteristicilor fluxurilor de numerar (testul SPPI)

Testul SPPI reprezintă analiza termenilor contractuali ai activelor financiare în vederea identificării dacă fluxurile de numerar reprezintă exclusiv plăți ale principalului și ale dobânzii aferente principalului datorat.

IFRS 9 include trei categorii de clasificare a activelor financiare: evaluate la cost amortizat, evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global și evaluate la valoarea justă prin profit sau pierdere.

- ***Active financiare evaluate la cost amortizat***

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la cost amortizat, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

- ***Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”)***

După recunoașterea inițială, un activ financiar este clasificat ca fiind evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, doar dacă sunt îndeplinite simultan două condiții:

- activul este deținut în cadrul unui model de afaceri al cărui obiectiv este de a păstra activele financiare, atât pentru a încasa fluxurile de numerar contractuale, cât și pentru vânzarea lor;
- termenii contractuali ai activului financiar dau naștere, la date specificate, unor fluxuri de numerar reprezentând exclusiv plăți de principal și dobândă.

În plus, la recunoașterea inițială a unei investiții în instrumente de capitaluri proprii care nu este deținută pentru tranzacționare, Grupul poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

Grupul a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor, nu pentru tranzacționare.

Câștigurile sau pierderile aferente unui instrument de capital evaluat la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt recunoscute în alte elemente ale rezultatului global, cu excepția veniturilor din dividende.

- ***Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere („FVTPL”):***

Toate activele financiare care nu sunt clasificate ca fiind evaluate la costul amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, așa cum este descris mai sus, sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere.

În plus, la recunoașterea inițială, Grupul poate desemna în mod irevocabil ca un activ financiar, care altfel întrunește cerințele pentru a fi evaluat la cost amortizat sau la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, să fie evaluat la valoare justă prin profit sau pierdere, dacă acest lucru elimină sau reduce în mod semnificativ o neconcordanță contabilă care ar apărea dacă s-ar proceda în alt mod.

Activele financiare care nu îndeplinesc criteriile privind încasarea fluxurilor de numerar (testul SPPI), trebuie evaluate obligatoriu la valoare justă prin profit sau pierdere.

În urma adoptării IFRS 9, activele financiare de natura instrumentelor de capital pentru care Grupul nu a utilizat opțiunea irevocabilă de a le clasifica în categoria activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global precum și cele nedeținute în vederea tranzacționării, au fost clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

Activele deținute în vederea tranzacționării sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere. Un activ este deținut în vederea tranzacționării dacă îndeplinește cumulativ următoarele condiții:

- Este deținut în scopul vânzării și răscumpărării în viitorul apropiat;
- La recunoașterea inițială face parte dintr-un portofoliu de instrumente financiare identificate, ce sunt gestionate împreună și pentru care există dovezile unui tipar real recent de urmărire a profitului pe termen scurt; sau
- Este un instrument derivat (cu excepția unui instrument derivat care este un contract de garanție financiară sau un instrument desemnat și eficace de acoperire împotriva riscurilor).

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

Grupul nu deține active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2025 sau la 31 decembrie 2024.

În cazul activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere, modificările valorii juste sunt înregistrate în situația rezultatului global, în profit sau pierdere.

(ii) Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare, inclusiv împrumuturile, sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, excepție făcând datoriile financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (datorii financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la valoarea justă prin profit sau pierdere, conform prevederilor specifice IFRS 9, inclusiv datoriile financiare aferente instrumentelor derivate). Instrumentele derivate încorporate sunt separate de contractul gazdă în cazul datoriilor financiare.

Grupul nu deține datorii financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2025 sau la 31 decembrie 2024.

(iii) Recunoașterea inițială

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Grupul devine o parte a prevederilor contractuale ale instrumentului (data tranzacției).

Activele și datoriile financiare sunt evaluate la momentul recunoașterii inițiale la valoare justă, plus sau minus, în cazul activelor financiare sau al datoriilor financiare care nu sunt la valoarea justă prin profit sau pierdere, costurile de tranzacționare direct atribuibile achiziției sau emiterii activelor financiare sau datoriilor financiare respective.

(iv) Compensări ale activelor și datoriilor financiare

Activele și datoriile financiare sunt compensate, iar rezultatul net este prezentat în situația poziției financiare doar atunci când există un drept legal de compensare și dacă există intenția decontării lor pe o bază netă sau dacă Grupul intenționează realizarea activului și stingerea datoriei în mod simultan.

Veniturile și cheltuielile sunt prezentate net numai atunci când este permis de standardele contabile, sau pentru profitul și pierderea rezultate dintr-un grup de tranzacții similare cum ar fi cele din activitatea de tranzacționare a Grupului.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(v) Evaluarea la cost amortizat

Costul amortizat al unui activ sau al unei datorii financiare reprezintă valoarea la care activul financiar sau datoria financiară este evaluat(ă) la recunoașterea inițială, minus rambursările de principal, plus sau minus amortizarea cumulată utilizând metoda dobânzii efective a oricărei diferențe dintre valoarea inițială și valoarea la scadență, mai puțin, în cazul activelor financiare, reducerile aferente pierderilor de credit așteptate.

(vi) Evaluarea la valoarea justă

Valoarea justă este prețul care ar fi primit ca urmare a vânzării unui activ sau prețul care ar fi plătit pentru a transfera o datorie printr-o tranzacție normală între participanții la piață la data evaluării, (i.e. un preț de ieșire).

Determinarea valorii juste a activelor și datoriilor financiare se bazează pe cotațiile pe o piață activă. Un instrument financiar are o piață activă dacă pentru acel instrument sunt disponibile rapid și în mod regulat prețuri cotate, iar aceste prețuri reflectă tranzacții de piață efectuate regulat în condiții de piață obiective.

Evaluarea la valoare justă pentru instrumentele tranzacționate pe o piață activă se face prin înmulțirea numărului de acțiuni deținute cu prețul de închidere din ultima zi de tranzacționare din perioada corespunzătoare de raportare.

În cazul în care un activ financiar este cotate pe mai multe piețe active, Grupul utilizează cotația de pe piața principală pe care se tranzacționează activul, sau în cazul absenței pieței principale, cotația de pe piața cea mai avantajoasă, cu luarea în considerare a tuturor barierelor/ costurilor asociate accesului la fiecare dintre piețe.

Pentru toate celelalte instrumente financiare, valoarea justă se determină folosind tehnici de evaluare. Tehnicile de evaluare includ tehnici bazate pe valoarea actualizată netă, metoda fluxurilor de numerar actualizate, metoda comparațiilor cu instrumente similare pentru care există un preț de piață observabil și alte metode de evaluare.

(vii) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate

Active financiare măsurate la cost amortizat

Grupul recunoaște pierderile de credit așteptate pentru activele financiare la cost amortizat conform prevederilor IFRS 9.

În acest sens, aceste instrumente sunt clasificate în stadiul 1, stadiul 2 sau stadiul 3 în funcție de riscul de credit absolut sau relativ, în comparație cu momentul recunoașterii inițiale.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate (continuare)

Astfel:

Stadiul 1: include (i) expunerile nou recunoscute, cu excepția celor care nu au fost achiziționate sau emise depreciate; (ii) expunerile pentru care riscul de credit nu s-a deteriorat semnificativ de la recunoașterea inițială; (iii) expunerile cu risc de credit redus (scutire de risc de credit redus).

Stadiul 2: include expunerile care, deși performante, au înregistrat o deteriorare semnificativă a riscului de credit de la recunoașterea inițială.

Stadiul 3: include expuneri de credit depreciate.

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Grupului și toate fluxurile de trezorerie pe care Grupul preconizează să le primească, actualizate la rata dobânzii efective inițiale.

Pentru expunerile din stadiul 1, pierderea de credit așteptată este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp de până la un an. Pentru expunerile în stadiile 2 sau 3, pierderea de credit așteptată este egală cu pierderea așteptată calculată pe un orizont de timp corespunzător întregii durate a expunerii.

Grupul evaluează dacă riscul de credit pentru un instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor disponibile fără cost sau efort nejustificat, ce sunt indicatori ai creșterii semnificative a riscului de credit de la recunoașterea inițială, cum ar fi deteriorarea semnificativă a rezultatelor financiare sau a credit rating-ului emitentului instrumentului financiar sau întârzieri de peste 30 de zile la plata dobânzii sau principalului aferente instrumentului financiar.

Grupul folosește abordarea simplificată aplicabilă creanțelor comerciale și altor creanțe înregistrate în categoria “Alte active financiare la cost amortizat”, care nu au o componentă semnificativă de finanțare. Prin această abordare, Grupul măsoară pentru aceste creanțe ajustarea pentru pierdere la o valoare egală cu pierderile din credit preconizate pe durata de viață (i.e. elimină necesitatea calculării pierderilor așteptate pentru riscul de credit pentru Stadiul 1 pentru o sumă egală cu pierderile din credit așteptate pe 12 luni și necesitatea evaluării apariției unei creșteri semnificative a riscului de credit).

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(vii) Identificarea și evaluarea pierderilor de credit așteptate (continuare)

Grupul a definit ca expuneri „depreciate” creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Grupul evaluează că este puțin probabil ca debitorul să își plătească integral obligațiile, indiferent de valoarea expunerilor și de numărul de zile pentru care expunerea este în întârziere (e.g. din cauza unor dificultăți financiare majore cu care se confruntă clientul; în cazul sumelor în litigiu);
- sume neachitate la scadență, cu întârzieri mai mari de 365 de zile.

Grupul recunoaște în profit sau pierdere valoarea modificărilor pierderilor de credit așteptate pe toată durata de viață a activelor financiare drept pierderi sau reluarea pierderilor de credit așteptate. Pierderile sau reluarea pierderilor de credit așteptate se determină ca diferență între valoarea contabilă a activului financiar și valoarea actualizată a fluxurilor viitoare de numerar utilizând rata dobânzii efective a activului financiar la momentul inițial.

(viii) Derecunoașterea

Grupul derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Grupul a transferat drepturile contractuale de a primi fluxurile de numerar contractuale aferente acelui activ financiar într-o tranzacție în care a transferat în mod semnificativ toate riscurile și beneficiile dreptului de proprietate al activului financiar respectiv.

Orice interes în activele financiare transferate reținut de Grup sau creat pentru Grup este recunoscut separat ca un activ sau datorie.

Grupul derecunoaște o datorie financiară atunci când s-au încheiat obligațiile contractuale sau atunci când obligațiile contractuale sunt anulate sau expiră.

Dacă o entitate transferă un activ financiar printr-un transfer care îndeplinește condițiile pentru derecunoaștere și păstrează dreptul de a administra activul financiar în schimbul unui onorariu, atunci trebuie să recunoască fie un activ din administrare, fie o datorie din administrare pentru acel contract de administrare.

La derecunoașterea unui activ financiar în întregime (cu excepția instrumentelor de capital clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global), diferența dintre:

- valoarea sa contabilă și
- suma alcătuită din (i) contravaloarea sumei primite (inclusiv orice activ nou obținut, minus orice nouă datorie asumată) și (ii) orice câștig sau pierdere cumulat(ă) care a fost recunoscut(ă) în alte elemente ale rezultatului global,

trebuie recunoscută în profit sau pierdere.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(d) Active și datorii financiare (continuare)

(viii) Derecunoașterea (continuare)

În cazul instrumentelor de datorie, atunci când activul financiar la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global este derecunoscut, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere drept o ajustare din reclasificare, (reciclare în profit sau pierdere).

În cazul instrumentelor de capital evaluate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, câștigul sau pierderea cumulat(ă) recunoscut(ă) anterior în alte elemente ale rezultatului global nu este reclasificat(ă) din rezerva din reevaluare în profit sau pierdere (i.e. nu se reciclează în profit sau pierdere), ci este reclasificată în rezultatul reportat.

(e) Stocuri

Stocurile sunt active deținute pentru a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, active în curs de producție, care urmează a fi vândute în cadrul desfășurării normale a activității, sau active sub formă de materii prime, materiale și alte consumabile, ce urmează a fi folosite în procesul de producție sau pentru prestarea de servicii.

Evaluare

Stocurile sunt evaluate la valoarea cea mai mică dintre cost și valoarea realizabilă netă. Costul stocurilor cuprinde toate costurile aferente achiziției și prelucrării, precum și alte costuri suportate pentru aducerea stocurilor în forma și în locul în care se găsesc în prezent. Valoarea realizabilă netă este prețul de vânzare estimat, ce ar putea fi obținut în cadrul desfășurării normale a activității, mai puțin costurile estimate pentru finalizarea bunului și costurile estimate pentru efectuarea vânzării. Costul stocurilor care nu sunt în mod normal fungibile și al bunurilor produse pentru și destinate unor comenzi distincte este determinat prin identificarea specifică a costurilor individuale. Pentru stocurile fungibile, costul este determinat folosind metoda „primul intrat, primul ieșit” (FIFO).

(f) Investiții imobiliare

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Grup în scopul închirierii sau pentru creșterea valorii sau ambele, și nu pentru a fi utilizate în producția sau furnizarea de bunuri sau servicii sau în scopuri administrative, sau a fi vândute pe parcursul desfășurării normale a activității.

Recunoaștere

O investiție imobiliară este recunoscută ca activ dacă, și numai dacă:

- este probabil ca beneficiile economice viitoare asociate activului să revină Grupului;
- costul activului poate fi determinat în mod credibil.

O investiție imobiliară este evaluată inițial la cost, inclusiv costurile de tranzacționare.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(f) Investiții imobiliare (continuare)

Costul unei investiții imobiliare achiziționate este format din prețul de cumpărare al acesteia plus orice cheltuieli direct atribuibile (de exemplu, onorariile profesionale pentru prestarea serviciilor juridice, taxele de transfer ale proprietății și alte costuri de tranzacționare).

Evaluarea ulterioară

Grupul înregistrează investițiile imobiliare la valoarea justă, modificările în valoarea justă fiind recunoscute în profit sau pierdere.

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, investițiile imobiliare ale Grupului au fost evaluate de către evaluatori autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România ("ANEVAR"). Evaluatorii au aplicat în principal abordarea prin piață, folosind metoda comparațiilor de piață, și abordarea prin venit, utilizând metoda capitalizării directe, cu respectarea principiilor și tehnicilor de evaluare cuprinse în Standardele ANEVAR de evaluare a bunurilor.

Câștigurile sau pierderile rezultate în urma modificării valorii juste a investițiilor imobiliare sunt recunoscute în profit sau pierdere, în perioada la care se referă evaluarea.

Transferuri

Transferurile în sau din investiții imobiliare sunt făcute atunci și numai atunci când există o modificare în utilizarea respectivului activ.

Pentru transferul unei investiții imobiliare evaluate la valoare justă în imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul contabilizării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de Grup devine investiție imobiliară care va fi contabilizată la valoarea justă, Grupul aplică IAS 16 până la data modificării utilizării. Grupul tratează orice diferență de la acea dată între valoarea contabilă a proprietății imobiliare în conformitate cu IAS 16 și valoarea sa justă la fel ca pe o reevaluare, în conformitate cu IAS 16 (în rezerva din reevaluare din capitaluri proprii).

Derecunoașterea

Valoarea contabilă a unei investiții imobiliare este derecunoscută la cedare sau atunci când investiția este definitiv retrasă din folosință și nu se mai așteaptă beneficii economice viitoare din cedarea sa.

Câștigurile sau pierderile care rezultă din vânzarea sau casarea unei investiții imobiliare sunt recunoscute în profit sau pierdere atunci când aceasta este vândută sau casată.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(g) Imobilizări corporale și necorporale

Imobilizări corporale

Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Grup. Costul unui element de imobilizări corporale este format din prețul de cumpărare, inclusiv taxele nerecuperabile, după deducerea oricăror reduceri de preț de natură comercială la care se adaugă orice cost care poate fi atribuit direct aducerii activului în locația și în condițiile necesare pentru ca acesta să poată fi utilizat în scopul dorit de management, cum ar fi spre exemplu: cheltuielile cu angajații care rezultă direct din construcția sau achiziționarea activului, costurile de amenajare a amplasamentului, costurile inițiale de livrare și manipulare, costurile de instalare și asamblare, onorariile profesionale.

Imobilizările corporale sunt clasificate de către Grup în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri;
- Construcții;
- Terenuri cultivate cu plante productive;
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- Plantații de afini (plante productive);
- Alte imobilizări corporale;
- Active reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing.

Evaluarea ulterioară

Terenurile și construcțiile sunt evidențiate la valoarea reevaluată, aceasta reprezentând valoarea justă la data reevaluării. Determinarea valorii juste și reevaluarea se realizează la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

Toate celelalte clase de active din cadrul acestei categorii sunt înregistrate la cost minus orice amortizare cumulată și orice pierdere din depreciere cumulată (dacă este cazul).

Terenuri cultivate cu plante productive sunt terenuri pe care sunt plantați arbuști de afini, inclusiv amenajările de terenuri aferente.

În cazul imobilizărilor corporale reevaluate (terenuri și construcții), dacă valoarea contabilă a unui activ este majorată ca urmare a reevaluării, creșterea va fi recunoscută în alte elemente ale rezultatului global, ca rezervă din reevaluare. În cazul în care valoarea contabilă este diminuată, această diminuare va fi recunoscută în profit sau pierdere, cu excepția cazului în care această diminuare se recunoaște în alte elemente ale rezultatului global în măsura în care rezerva din reevaluare prezintă sold creditor pentru activul analizat.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(g) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

Cheltuielile cu întreținerea și reparațiile imobilizărilor corporale se înregistrează de către Grup în situația rezultatului global consolidat (în profit sau pierdere) atunci când apar, iar îmbunătățirile semnificative aduse imobilizărilor corporale, care îndeplinesc condițiile de recunoaștere a activelor imobilizate, sunt capitalizate.

Amortizare

Amortizarea este calculată folosindu-se metoda liniară de-a lungul duratei utile de viață estimată a activelor, după cum urmează:

Construcții	40 ani
Echipamente, instalații și mașini	2-12 ani
Mijloace de transport	4-8 ani
Mobilier și alte imobilizări corporale	4-12 ani
Plantații de afini	25 ani
Active reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing	Durata contractului de leasing*

* nu depășește durata utilă de viață a activului în leasing

Terenurile și terenurile cultivate cu plante productive nu sunt supuse amortizării.

Imobilizări necorporale

Fondul comercial este determinat la valoarea cu care suma dintre contravaloarea transferată, valoarea oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea dobândită și valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior (dacă este cazul), excede valorile nete de la data achiziției ale activelor dobândite și datoriilor asumate identificabile.

Dacă valorile nete de la data achiziției ale activelor dobândite și datoriilor asumate identificabile depășesc suma dintre contravaloarea transferată, valoarea oricăror interese care nu controlează deținute în entitatea dobândită și valoarea justă de la data achiziției a participației în capitalurile proprii deținute anterior (dacă este cazul), excesul este recunoscut imediat în profit sau pierdere, ca un câștig recunoscut dintr-o cumpărare în condiții avantajoase (“*bargain purchase gain*”).

Atunci când contravaloarea transferată de Grup include un angajament cu contravaloare contingentă, contravaloarea contingentă este evaluată la valoarea justă la data achiziției și inclusă ca parte a contravalorii transferate într-o combinație de întreprinderi.

Fondul comercial nu este amortizat, ci este testat cel puțin anual pentru depreciere.

Celelalte imobilizările necorporale care îndeplinesc criteriile de recunoaștere conform IFRS sunt înregistrate la cost, mai puțin amortizarea cumulată. Amortizarea imobilizărilor necorporale este înregistrată în profit sau pierdere, pe baza metodei liniare, pe o perioadă estimată de maxim 3 ani, cu excepția mărcilor, pentru care durata de amortizare este de maxim 10 ani.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(g) Imobilizări corporale și necorporale (continuare)

Metodele de amortizare, duratele utile de viață estimate, precum și valorile reziduale sunt revizuite de către conducerea Grupului la fiecare dată de raportare.

Vânzarea/ casarea imobilizărilor corporale și necorporale

Imobilizările corporale care sunt casate sau vândute sunt scoase din evidență împreună cu amortizarea cumulată corespunzătoare. Orice profit sau pierdere rezultate dintr-o asemenea operațiune sunt incluse în profit sau pierdere în perioada curentă.

Rezerva din reevaluare pentru imobilizări corporale reevaluate (terenurile și construcțiile) inclusă în capitalurile proprii este transferată direct în rezultatul reportat atunci când activul este cedat sau casat.

(h) Deprecierea activelor, altele decât cele financiare

Valoarea contabilă a activelor Grupului care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate și a stocurilor, sunt revizuite la fiecare dată de raportare pentru a identifica existența indiciilor de depreciere. Dacă există asemenea indicii, se estimează valoarea recuperabilă a activelor respective.

Fondul comercial este testat pentru depreciere cel puțin anual.

O pierdere din depreciere este recunoscută atunci când valoarea contabilă a activului sau a unității generatoare de numerar depășește valoarea recuperabilă a activului sau a unității generatoare de numerar respectiv(ă). O unitate generatoare de numerar este cel mai mic grup identificabil care generează intrări de numerar și care în mod independent față de alte active și alte grupuri de active are capacitatea de a genera fluxuri de numerar.

Pentru scopul testului de depreciere, fondul comercial este alocat fiecărei unități generatoare de numerar a Grupului (sau grupurilor de unități generatoare de numerar), cu excepția beneficiilor din sinergii rezultate din combinarea de întreprinderi. Unitățile generatoare de numerar cărora le-au fost alocate fondul comercial sunt testate pentru depreciere anual sau cu o frecvență mai mare în cazul în care există indicii de depreciere pentru unitatea respectivă.

Dacă valoarea recuperabilă a unității generatoare de numerar este mai mică decât valoarea ei contabilă, pierderea din depreciere este alocată pentru a reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat unității respective, și apoi, oricăror alte active ale unității, în mod proporțional, pe baza ponderii valorii contabile a fiecărui activ din unitatea respectivă.

O pierdere din depreciere recunoscută pentru fondul comercial nu este reversată în perioadele următoare.

Pierderile din depreciere se recunosc în situația rezultatului global consolidat, în profit sau pierdere.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(h) Deprecierea activelor, altele decât cele financiare (continuare)

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă, mai puțin costurile pentru vânzarea acelui activ sau unități. Pentru determinarea valorii de utilizare, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice activului respectiv. Pierderile din deprecieri recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierdere din deprecieri se reia dacă s-a produs o modificare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierdere din deprecieri se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și deprecieri, dacă pierdere din deprecieri nu ar fi fost recunoscută.

(i) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

(j) Acțiuni proprii

Grupul recunoaște acțiunile proprii (răscumpărările de acțiuni proprii) la data tranzacției, ca o diminuare a capitalurilor proprii, fiind prezentate în categoria Acțiuni proprii. Acțiunile proprii sunt înregistrare la valoarea de achiziție, iar comisioanele de brokeraj și alte costuri direct legate de achiziție sunt înregistrate direct în capitalurile proprii, într-un cont distinct, fiind prezentate în categoria Alte elemente de capitaluri proprii. Pentru detalii privind scopul programelor de răscumpărare, a se vedea nota 33 (e).

Anularea acțiunilor proprii se efectuează în conformitate cu aprobarea acționarilor, după îndeplinirea tuturor cerințelor legale. La anulare, soldul acțiunilor proprii este compensat cu capitalul social și rezultatul reportat.

Anularea acțiunilor proprii poate genera câștiguri sau pierderi, în funcție de valoarea de achiziție a acțiunilor proprii raportată la valoarea nominală a acestora. Câștigurile sau pierderile din anularea acțiunilor proprii sunt recunoscute direct în capitalurile proprii, în conturi distincte, fiind prezentate în categoria în Alte elemente de capitaluri proprii.

(k) Interesele care nu controlează

Interesele care nu controlează reprezintă partea din profit sau pierdere și din activele nete, nedeținute, direct sau indirect, de către Grup, și sunt prezentate în situația rezultatului global consolidat și în cadrul capitalurilor proprii în situația poziției financiare consolidate, separat de capitalul acționarilor companiei-mamă.

Modificările deținerilor în filiale, care nu rezultă în pierderea controlului sunt contabilizate ca tranzacții între acționari, în capacitatea lor de acționari.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(l) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a rezultatului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea Generală a Acționarilor.

Dividendele declarate înaintea datei de raportare sunt înregistrate ca obligații la data raportării.

(m) Dividende prescrise

Drepturile de a cere dividendele neridicate de către acționari în termen de 3 ani de la data plății se prescriu conform legii, cu excepția sumelor poprite în condițiile legii.

La data prescrierii, Grupul înregistrează valoarea acestora în capitalurile proprii, într-un cont distinct în cadrul rezultatului reportat.

(n) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Grup se naște o obligație legală sau implicită legată de un eveniment trecut și este probabil ca în viitor să fie necesară consumarea unor resurse economice care să stingă această obligație și se poate face o estimare rezonabilă a valorii obligației. Pentru determinarea provizionului, fluxurile viitoare de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

(o) Venituri din contractele cu clienții

Grupul recunoaște veniturile din contractele cu clienții atunci când (sau pe măsură ce) acesta îndeplinește o obligație de executare prin transferul unui bun sau al unui serviciu promis (adică un activ) către un client. Un activ este transferat atunci când (sau pe măsură ce) clientul obține controlul asupra acelui activ.

Pentru fiecare obligație de executare identificată, Grupul determină la începutul contractului, dacă va îndeplini obligația de executare în timp sau dacă o va îndeplini la un moment specific. Dacă Grupul nu îndeplinește o obligație de executare în timp, obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.

Grupul a analizat principalele tipuri de venituri aplicând metoda celor 5 pași din cadrul IFRS 15:

Pasul 1: Identificarea contractelor cu clienții;

Pasul 2: Identificarea obligațiilor rezultate din aceste contracte;

Pasul 3: Determinarea prețului tranzacției;

Pasul 4: Alocarea prețului tranzacției la obligațiile de îndeplinit;

Pasul 5: Recunoașterea veniturilor la finalizarea / pe măsura îndeplinirii obligațiilor contractuale.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATEIRAL (continuare)

(o) Venituri din contractele cu clienții (continuare)

În tabelul de mai jos sunt furnizate informații despre natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi pentru principalele categorii de venituri din contractele cu clienții:

Tipul produsului / serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
Mașini și utilaje agricole (produse sau distribuite)	Clientul obține controlul asupra produsului (după plata avansului) la data acceptării acestuia (reprezentând data la care clientul obține capacitatea de a stabili utilizarea produselor și obține toate beneficiile de pe urma acestora). Grupul recunoaște o creanță, deoarece acesta reprezintă momentul în care dreptul la contraprestație devine necondiționat. În general, clientul plătește un avans de 10-15%, plata diferenței făcându-se integral sau în rate (pe o perioadă de sub 1 an). În cazul plății integrale a utilajelor, termenul de plată este, în general, de maximum 90 de zile de la data emiterii facturii. Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific. Reducerile comerciale sunt acordate conform politicii comerciale adoptate de companie. Retururile nu sunt acceptate de regulă decât în cazuri excepționale și presupun schimbarea unui produs achiziționat de către client, cu altul.	Venitul este recunoscut la data expedierii către client sau la data acceptării produsului de către client prin semnarea procesului verbal de predare-primire. Venitul cuprinde suma facturată pentru vânzarea produselor, excluzând TVA), din care se scad reducerile comerciale acordate clienților. Grupul aplică exceptarea practică din IFRS 15 paragraful 63 pe baza căruia nu ajustează prețul tranzacțiilor cu o componentă financiară. Ca o soluție practică, dacă Grupul încasează avansuri pe termen scurt de la clienți, sau pentru veniturile recunoscute, acesta nu ajustează sumele încasate sau veniturile pentru efectele unei componente de finanțare semnificative, dat fiind faptul că, la începerea contractului preconizează că perioada scursă de la transferul bunurilor până la încasare va fi de sub 1 an. Reducerile comerciale acordate clienților sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.
Produse agricole (afine)	Clienții obțin controlul asupra produselor la data primirii produselor și acceptării acestora prin semnarea notei de recepție. Facturarea are loc după semnarea notei de recepție de către client sau la expedierea produselor (în cazul exporturilor). Facturile se plătesc în termen de 14 -30 zile (pentru vânzările interne) și în 30 zile (pentru vânzările în afara țării), de la data primirii lor de către client. Obligația de executare este îndeplinită la un moment specific.	Venitul este recunoscut la data primirii produselor și acceptării acestora de către client prin semnarea notei de recepție pentru vânzările interne, și la data expedierii produselor pentru vânzările externe. Reducerile comerciale acordate clienților sunt deduse din veniturile din vânzarea produselor.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(o) Venituri din contractele cu clienții (continuare)

Tipul produsului / serviciului	Natura și plasarea în timp a obligației de executare, incluzând termenii de plată semnificativi	Politicile contabile de recunoaștere a veniturilor
Venituri din prestarea serviciilor	Serviciile prestate de Grup au în general legătură cu produsele furnizate (de exemplu servicii de reparații ale mașinilor agricole după expirarea perioadei de garanție). Facturile pentru servicii sunt emise la data finalizării furnizării serviciilor (perioada de prestare a serviciilor este scurtă, maxim 20 de zile). În general, contravaloarea serviciilor din activitatea de service este încasată în avans, în baza facturii proforma emise anterior prestării serviciilor. Obligația de executare este îndeplinită în timp (într-o perioadă scurtă de timp).	Venitul este recunoscut în perioada în care serviciul este prestat.

(p) Venituri din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile

Veniturile din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile (reprezentând costurile îndatorării) sunt recunoscute în situația rezultatului global consolidat (în profit sau pierdere) prin metoda dobânzii efective. Rata dobânzii efective reprezintă rata care actualizează exact plățile sau încasările viitoare estimate în numerar pe durata de viață preconizată a activului sau datoriei financiare la valoarea contabilă brută a activului financiar sau la costul amortizat al datoriei financiare.

(q) Venituri din dividende

Veniturile din dividende sunt recunoscute în profit sau pierdere la data la care este stabilit dreptul de a primi aceste venituri.

Grupul înregistrează veniturile din dividende la valoarea brută ce include impozitul pe dividende, care este recunoscut ca și cheltuială curentă cu impozitul pe profit. Calculul efectiv se realizează conform prevederilor fiscale în vigoare la data calculului.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(r) Beneficiile administratorilor, directorilor și angajaților

Beneficii pe termen scurt

Beneficiile pe termen scurt ale administratorilor, directorilor și angajaților includ în principal indemnizațiile /salariile și premiile, dar și participarea la planul de beneficii în numerar (a se vedea, mai jos secțiunea “*Participarea la planul de beneficii a administratorilor, directorilor și angajaților Companiei, în numerar și sub forma instrumentelor de capitaluri proprii*”). Beneficiile pe termen scurt ale angajaților sunt recunoscute ca și cheltuială atunci când serviciile sunt prestate. Se recunoaște o datorie pentru sumele ce se așteaptă a fi plătite cu titlul de prime în numerar pe termen scurt în condițiile în care Grupul are la data raportării o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor prestate anterior de către administratori, directori și angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

Componenta fixă (indemnizații) și variabilă (premii și participarea la planul de beneficii) a remunerației administratorilor și directorilor Companiei sunt stabilite prin prevederile Articolul 7 alin. (11) al Actului constitutiv și ale Politicii de remunerare a conducătorilor Companiei, aprobată de Adunarea generală ordinară a acționarilor, fiind prevăzute în contractele de administrare și de management.

Componenta fixă (salarii) și variabilă (premii și participarea la planul de beneficii) a remunerației angajaților Grupului sunt stabilite prin contractele individuale de muncă și contractul colectiv de muncă (în cazul angajaților Companiei).

Planuri de contribuții determinate

Grupul efectuează plăți în numele administratorilor, directorilor și angajaților către sistemul de pensii al statului român, asigurările de sănătate și fondul de șomaj, în decursul derulării activității normale.

Toți administratorii, directorii și angajații Grupului sunt membri și, de asemenea, au obligația legală de a contribui (prin intermediul contribuțiilor sociale) la sistemul de pensii al statului român (un plan de contribuții determinate al statului).

Toate contribuțiile aferente sunt recunoscute în profit sau pierdere în perioada pentru care sunt efectuate. Grupul nu are alte obligații suplimentare.

Grupul nu este angajat în nici un sistem de pensii independent și, în consecință, nu are nici un fel de alte obligații în acest sens. Grupul nu este angajat în nici un alt sistem de beneficii post pensionare. Grupul nu are obligația de a presta servicii ulterioare foștilor sau actualilor administratori, directori și salariați.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(r) Beneficiile administratorilor, directorilor și angajaților (continuare)

Participarea la planul de beneficii a administratorilor, directorilor și angajaților Companiei, în numerar și sub forma instrumentelor de capitaluri proprii

Administratorii și directorii Companiei participă la planul de beneficii (parte a componentei variabile a remunerației), plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de achiziționa acțiuni ale Companiei, în cuantum de 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Companiei, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii.

Nivelul efectiv al participării la planul de beneficii se stabilește de către Consiliul de administrație, după aprobarea situațiilor financiare anuale ale Companiei în Adunarea generală a acționarilor, în baza rezultatului evaluării îndeplinirii următoarelor obiective de performanță:

- realizarea unui rezultat net pozitiv, indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat;
- rezultatul evaluării anuale a adecvării structurii de conducere, conform criteriilor și procedurii stabilite de Regulamentul ASF nr. 1/2019 privind evaluarea și aprobarea membrilor structurii de conducere și a persoanelor care dețin funcții-cheie în cadrul entităților reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, respectiv calificativul “adecvat”.

Fondul de participare a angajaților Companiei la planul de beneficii este în cuantum de cel mult 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Companiei, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii, plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de achiziționa acțiuni ale Companiei, cu aprobarea Consiliului de administrație, sub rezerva aprobării de către Adunarea Generală a Acționarilor a situațiilor financiare anuale. Valoarea totală a remunerării individuale a fiecărui angajat pentru anii 2025 și 2024s-a situat în intervalul 0-6 salarii brute lunare .

La nominalizarea angajaților și stabilirea nivelurilor individuale în cadrul planului de beneficii se au în vedere următoarele:

- realizarea de către Companie a unui rezultat net pozitiv (indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat);
- rezultatele evaluării îndeplinirii obiectivelor de performanță stabilite în cadrul procedurii interne specifice a Companiei;
- planul de beneficii se acordă doar angajaților care au lucrat efectiv în Companie în mod obligatoriu cel puțin 3 luni în anul pentru care se acorda planul de beneficii, proporțional cu perioada efectiv lucrată în cursul anului respectiv;

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(r) Beneficiile administratorilor, directorilor și angajaților (continuare)

- nu vor participa la planul de beneficii angajații ale căror contracte de muncă au încetat din motive imputabile lor și angajații care au generat direct sau indirect pierderi Companiei (materiale, de imagine).

Planul de beneficii se poate acorda anual, în numerar și/sau în acțiuni. Structura acestei remunerații variabile acordate administratorilor, directorilor și angajaților Companiei (Beneficiari) este următoarea: cel puțin 51% se acordă sub formă de acțiuni ale Companiei, prin derularea unui plan de tipul Stock Option Plan (SOP), având ca sursă acțiunile răscumpărate de către Companie, și cel mult 49% se acordă în numerar. În acest cadru, Beneficiarii pot opta în ceea ce privește procentul remunerației variabile acordate sub formă de acțiuni, până la 100%.

În ceea ce privește participarea la planul de beneficii în numerar, aceasta se plătește în cursul anului următor celui în care serviciile au fost prestate, în urma aprobării Consiliului de administrație, după aprobarea situațiilor financiare anuale ale Companiei în Adunarea generală a acționarilor.

În ceea ce privește participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni ale Companiei, Beneficiarii își pot exercita dreptul/opțiunea numai după împlinirea termenului de 12 luni de la data semnării de către fiecare beneficiar a acordului acestuia cu Compania, dar nu mai mult de 15 luni de la această dată. Semnarea acordului beneficiarilor cu EVERGENT Investments, care are loc după aprobarea de către Consiliul de administrație a planului SOP (ulterior aprobării situațiilor financiare de către Adunarea generală a acționarilor), iar în acest acord se stabilește și numărul de acțiuni acordate fiecărui Beneficiar.

În consecință, atribuirea efectivă a planului de beneficii sub formă de acțiuni are loc la mai mult de 12 luni după încheierea anului în care serviciile au fost prestate.

Pentru participarea la planul de beneficii a administratorilor, directorilor și angajaților, Compania recunoaște o cheltuială în perioada în care serviciile au fost prestate (perioada la care se referă planul de beneficii), în corespondență cu: o datorie, pentru partea acordată în numerar, respectiv în corespondență cu o creștere a capitalurilor proprii (Beneficii acordate angajaților sub formă de instrumente de capitaluri proprii), pentru partea acordată în acțiuni în cadrul programelor SOP.

(s) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercitiului cuprinde impozitul curent și impozitul amânat. Impozitul pe profit curent include impozitul pe veniturile din dividendele recunoscute la valoare brută.

Impozitul pe profit este recunoscut în situația rezultatului global sau în alte elemente ale rezultatului global dacă impozitul este aferent altor elemente ale rezultatului global.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(s) Impozitul pe profit (continuare)

Impozitul curent este impozitul de plătit aferent profitului fiscal realizat în perioada curentă (inclusiv câștigului realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI, recunoscut direct în rezultatul reportat), determinat în baza procentelor aplicate la data raportării și a tuturor ajustărilor aferente perioadelor precedente.

Pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2025, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2024: 16%).

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 10% sau 0% (2024: 8% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Grupului a fost mai mare de 10% din capitalul social al companiei care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

Impozitul amânat este determinat pentru acele diferențe temporare ce apar între baza fiscală de calcul a impozitului pentru active și datorii și valoarea contabilă a acestora, folosită pentru raportare în situațiile financiare consolidate.

Impozitul amânat nu se recunoaște pentru următoarele diferențe temporare: recunoașterea inițială a fondului comercial, recunoașterea inițială a activelor și datoriilor provenite din tranzacții care nu sunt combinații de întreprinderi și care nu afectează nici profitul contabil nici pe cel fiscal și diferențe provenind din investiții în filiale, cu condiția ca acestea să nu fie reluate în viitorul apropiat.

Impozitul amânat este calculat pe baza procentelor de impozitare care se așteaptă să fie aplicabile diferențelor temporare la reluarea acestora, în baza legislației în vigoare la data raportării. Creanțele și datoriile cu impozitul amânat sunt compensate numai dacă există dreptul legal de a compensa datoriile și creanțele curente cu impozitul și dacă acestea sunt aferente impozitului colectat de aceeași autoritate fiscală pentru aceeași entitate supusă taxării sau pentru autorități fiscale diferite, dar care doresc să realizeze decontarea creanțelor și datoriilor curente cu impozitul utilizând o bază netă sau activele și datoriile aferente vor fi realizate simultan.

Creanța privind impozitul amânat este recunoscută numai în măsura în care este probabilă realizarea de profituri viitoare care să poată fi utilizate pentru acoperirea pierderii fiscale. Creanța este revizuită la încheierea fiecărui exercițiu financiar și este diminuată în măsura în care beneficiul fiscal aferent este improbabil să se realizeze.

Impozitele adiționale care apar din distribuirea de dividende (dacă este cazul) sunt recunoscute la aceeași dată cu obligația de plată a dividendelor.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(t) Datoriile și activele contingente

Datoriile, respectiv activele contingente sunt obligații, respectiv active potențiale apărute ca urmare a unor evenimente anterioare și a căror existență va fi confirmată sau nu de apariția unui sau mai multor evenimente viitoare incerte, care nu sunt în totalitate controlate de Grup. Evaluarea datoriilor și activelor contingente implică, în mod inerent, utilizarea de raționamente și estimări cu privire la rezultatul unor evenimente viitoare.

Datoriile contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare. Ele sunt prezentate în note, cu excepția cazurilor în care posibilitatea unei ieșiri de beneficii economice este redusă. Activele contingente nu sunt recunoscute în situațiile financiare, dar sunt prezentate atunci când o intrare de beneficii este probabilă.

(u) Câștigul pe acțiune și rezultatul pe acțiune

Grupul prezintă *câștigul pe acțiune de bază și diluat* pentru acțiunile ordinare. Câștigul pe acțiune de bază se determină prin divizarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari ai Companiei la numărul mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație aferente perioadei de raportare.

Câștigul pe acțiune diluat se determină prin ajustarea profitului sau pierderii atribuibile acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare cu efectele de diluare generate de acțiunile ordinare potențiale.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)

Grupul prezintă în situațiile financiare, alături de Câștigul pe acțiune de bază și diluat, o metodă alternativă de măsurare a performanței (neprevăzută de IFRS), *Rezultatul pe acțiune de bază și diluat*, incluzând nu numai profitul net al perioadei, ci și câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI (prezentat în Situația consolidată a modificărilor capitalurilor proprii, pe linia “Câștig net, transferat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI”), întrucât alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat un indicator al performanței Grupului și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționari, nefiind totuși reflectat situația rezultatului global al perioadei.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(u) Câștigul pe acțiune și rezultatul pe acțiune (continuare)

Reconciliere

În LEI	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Profitul net atribuibil acționarilor Companiei	238.175.871	117.726.317
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	121.289.402	138.423.956
Rezultatul net (incluzand Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	359.465.273	256.150.273
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație	870.957.898	900.271.734
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	0,4127	0,2845

Dividendele sunt tratate ca o distribuie a rezultatului net în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea generală a acționarilor. Rezultatul net disponibil pentru repartizare este rezultatul net al anului înregistrat în situațiile financiare individuale ale Companiei întocmite în conformitate cu IFRS.

(v) Contracte de leasing în calitate de locatar

Recunoaștere și evaluare inițială

La data inițierii unui contract, Grupul evaluează dacă acel contract este, sau include un contract de leasing. Un contract este sau conține un contract de leasing dacă acel contract acordă dreptul de a controla utilizarea unui activ identificat pentru o anumită perioadă de timp în schimbul unei contravalori.

La data începerii derulării, Grupul, în calitate de locatar, recunoaște un activ aferent dreptului de utilizare și o datorie ce decurge din contractul de leasing.

Determinarea duratei contractului de leasing

Grupul determină durata contractului de leasing ca fiind perioada irevocabilă a unui contract de leasing, împreună cu:

- perioadele acoperite de o opțiune de prelungire a contractului de leasing dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că va exercita acea opțiune; și
- perioadele acoperite de o opțiune de reziliere a contractului de leasing dacă Grupul are certitudinea rezonabilă că nu va exercita acea opțiune.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(v) Contracte de leasing în calitate de locatar (continuare)

Atunci când evaluează măsura în care are certitudinea rezonabilă că va exercita o opțiune de prelungire a unui contract de leasing sau că nu va exercita o opțiune de reziliere a unui contract de leasing, Grupul are în vedere intențiile sale și toți factorii și toate circumstanțele relevante care reprezintă un stimulent economic pentru ca Grupul să exercite opțiunea de prelungire a contractului de leasing sau să nu exercite opțiunea de reziliere a contractului de leasing. Principalii factori relevanți analizați sunt: termenii și condițiile contractuale pentru perioadele opționale comparate cu ratele de pe piață, modernizările semnificative ale activului în sistem de leasing, costurile legate de rezilierea contractului de leasing.

Evaluarea inițială a activului aferent dreptului de utilizare

La data începerii derulării, Grupul evaluează la cost activul aferent dreptului de utilizare. Costul conține valoarea inițială a datoriei de leasing (așa cum este descris în paragraful de mai jos), orice plăți de leasing efectuate la sau înainte de data începerii derulării contractului, mai puțin orice stimulente primite și orice costuri directe inițiale suportate de locatar (dacă este cazul).

Evaluarea inițială a datoriei care decurge din contractul de leasing

La data începerii derulării, Grupul evaluează datoria ce decurge din contractul de leasing la valoarea actualizată a plăților de leasing care nu sunt achitate la acea dată. Plățile de leasing sunt actualizate utilizând rata dobânzii implicită în contractul de leasing dacă acea rată poate fi determinată imediat. Dacă această rată nu poate fi determinată imediat, Grupul utilizează rata sa marginală de împrumut.

Rata marginală de împrumut a Grupului este rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească Grupul pentru a împrumuta pe o perioadă similară, în aceeași valută, cu o garanție similară, fondurile necesare pentru a obține un activ cu o valoare similară cu cea a activului aferent dreptului de utilizare, într-un mediu economic similar.

Evaluarea ulterioară a activului aferent dreptului de utilizare

După data începerii derulării, Grupul evaluează activul aferent dreptului de utilizare aplicând modelul bazat pe cost, adică evaluează activul aferent dreptului de utilizare la cost, minus orice amortizare cumulată și orice pierderi din depreciere cumulate.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(v) Contracte de leasing în calitate de locatar (continuare)

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

După data începerii derulării, Grupul evaluează datoria care decurge din contractul de leasing prin majorarea valorii contabile pentru a reflecta dobânda asociată datoriei care decurge din contractul de leasing și reducerea valorii contabile pentru a reflecta plățile de leasing efectuate, reflectând, dacă este cazul, orice modificări ale contractului de leasing.

Dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing pentru fiecare perioadă de-a lungul duratei contractului trebuie să fie valoarea care produce o rată periodică constantă a dobânzii pentru soldul datoriei ce decurge din contractul de leasing.

După data începerii derulării, dobânda aferentă datoriei care decurge din contractul de leasing este reflectată în profit sau pierdere.

Derogări de la recunoaștere

Grupul, în calitate de locatar alege să aplice derogările permise de IFRS 16:

- contractelor de leasing pe termen scurt; și
- contractelor de leasing pentru care activul-suport are o valoare mică.

În consecință, în cazul contractelor de leasing pe termen scurt și în cazul contractelor de leasing în care activul-suport are o valoare mică, Grupul recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing ca pe o cheltuială, utilizând o bază liniară pe toată durata contractului de leasing.

(w) Raportarea pe segmente

Un segment este o componentă distinctă a Grupului implicat în activități operaționale generatoare de venituri și cheltuieli (inclusiv venituri și cheltuieli determinate de interacțiunea cu celelalte componente ale Grupului) ale cărei rezultate operaționale sunt revizuite periodic de către persoana responsabilă cu luarea deciziilor în cadrul entității privind resursele ce îi vor fi alocate segmentului și se evaluează performanța acestuia și pentru care sunt disponibile informații financiare.

Criteriile pe baza cărora Grupul determină segmentele de activitate în conformitate cu IFRS 8 „*Segmente de activitate*” sunt :

- Veniturile segmentului de activitate raportate, inclusiv vânzările către clienți externi și vânzările sau transferurile între segmente, reprezintă 10% sau mai mult din veniturile combinate, interne și externe, ale tuturor segmentelor de activitate;

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(w) Raportarea pe segmente (continuare)

- Valoarea absolută a profitului sau pierderii segmentului de activitate raportate este 10% sau mai mult din cea mai mare valoare, în valoare absolută, dintre (i) profitul combinat raportat pentru toate segmentele de activitate care nu au raportat o pierdere și (ii) pierderea combinată raportată din toate segmentele de activitate care au raportat o pierdere;
- Activele segmentului de activitate reprezintă 10% sau mai mult din activele combinate ale tuturor segmentelor de activitate;
- Dacă conducerea consideră că un segment de activitate identificat ca segment raportabil în perioada imediat precedentă își menține importanța, informațiile despre acest segment vor fi raportate separat în perioada curentă, indiferent dacă nu mai satisfac criteriile de raportare.

Grupul își desfășoară activitatea în principal în următoarele arii: servicii de investiții financiare, fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole, dezvoltarea imobiliară, cultivarea arbuștilor fructiferi (afini), închirierea și vânzarea bunurilor imobiliare proprii, și consultanță pentru afaceri și management. Raportarea de informații pe segmente se prezintă în funcție de activitățile Grupului și ale Companiei mamă. Tranzacțiile între segmentele de activitate sunt efectuate la condițiile normale de piață.

Activele și datoriile pe segmente includ atât elemente direct atribuibile respectivelor segmente, cât și elemente care pot fi alocate folosind o bază rezonabilă.

Grupul este compus din următoarele segmente de activitate:

- Servicii de investiții financiare
- Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole
- Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)
- Dezvoltare imobiliară
- Altele: Grupul încorporează în această categorie servicii și produse oferite de companiile din cadrul Grupului în următoarele domenii: închirierea și vânzarea bunurilor imobiliare proprii și consultanță pentru afaceri și management.

Deși Grupul monitorizează performanțele filialelor la nivel individual, anumite segmente de activitate ale căror elemente reprezintă o proporție mai redusă din totalul operațiunilor Grupului au fost grupate în categoria Altele în scopul prezentării notei de raportare pe segmente.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(w) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului

31 decembrie 2025	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
Venituri						
Venituri brute din dividende	181.478.154	181.472.764	-	-	-	5.390
Venituri din dobânzi	25.315.003	24.264.539	849	232.423	333.387	483.805
Alte venituri operaționale	36.700.034	3.753.768	20.248.600	709.686	7.810.503	4.177.477
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	145.235.393	145.207.257	4.553	-	-	23.583
Câștig net/(Pierdere netă) din vânzarea activelor nefinanciare	4.081.835	(560)	3.688.499	-	(6.226)	400.122
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	35.293.122	-	150.874	28.069.655	-	7.072.593
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	752.705	458.144	354.894	(166.337)	(91.140)	197.144
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(25.647.589)	(8.803.250)	(237.724)	-	(16.603.145)	(3.470)
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	2.059.734	13.400	(27.959)	2.051.658	(27.365)	50.000
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(72.037.880)	(50.537.026)	(7.394.106)	(1.543.693)	(10.042.891)	(2.520.164)
Alte cheltuieli operaționale	(51.883.652)	(15.967.381)	(19.456.951)	(6.519.505)	(6.989.609)	(2.950.206)
Profit / Pierdere operational(ă)	281.346.859	279.861.655	(2.668.471)	22.833.887	(25.616.486)	6.936.274
Cheltuieli de finanțare	(7.794.164)	(5.368.534)	(356.422)	(96.157)	(1.647.838)	(325.213)
Cota-parte din câștig aferentă entităților asociate	5.087.885	5.087.885	-	-	-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	278.640.580	279.581.006	(3.024.893)	22.737.730	(27.264.324)	6.611.061
Impozitul pe profit	(41.345.715)	(36.220.120)	(261.571)	(3.550.639)	23.342	(1.336.727)
Profit / (Pierdere) net(ă)	237.294.865	243.360.886	(3.286.464)	19.187.091	(27.240.982)	5.274.334

*tranzacțiile intragrup nu sunt incluse, fiind eliminate în procesul de consolidare

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(w) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea veniturilor, cheltuielilor și a rezultatului (continuare)

31 decembrie 2024

	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară (apartamente)	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
Venituri						
Venituri brute din dividende	125.613.862	125.601.665	-	-	-	12.197
Venituri din dobânzi	23.472.269	22.870.819	65.288	45.088	171.118	319.956
Alte venituri operaționale	33.181.354	94.134	23.698.139	589.844	5.793.815	3.005.422
Câștig net din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	43.905.176	43.863.255	21.528	-	-	20.393
Câștig net/(Pierdere netă) din vânzarea activelor nefinanciare	1.554.295	1.398	-	873.830	(2.711)	681.778
Câștig net din reevaluarea investițiilor imobiliare	6.895.599	-	49.905	3.387.953	-	3.457.741
Pierdere netă din reevaluarea activelor deținute în vederea vânzării	(178.796)	-	-	-	-	(178.796)
Cheltuieli						
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	767.500	34.191	493.415	(30.569)	510.789	(240.326)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	(3.559.841)	(1.031.244)	16.768	80.764	(2.233.991)	(392.138)
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	1.625.642	1.619.153	6.440	(128.940)	-	128.989
Cheltuieli cu salariile și indemnizațiile	(59.678.390)	(40.101.269)	(7.481.097)	(1.518.100)	(8.163.902)	(2.414.022)
Alte cheltuieli operaționale	(43.741.980)	(11.383.096)	(22.042.921)	(2.260.763)	(5.666.105)	(2.389.095)
Profit / Pierdere operational(ă)	129.856.690	141.569.006	(5.172.535)	1.039.107	(9.590.987)	2.012.099
Cheltuieli de finanțare	(8.698.828)	(6.148.106)	(702.320)	(109.055)	(1.465.957)	(273.390)
Cota-parte din pierderea aferentă entităților asociate	10.093.591	10.093.591	-	-	-	-
Profit / (Pierdere) înainte de impozitare	131.251.453	145.514.491	(5.874.855)	930.052	(11.056.944)	1.738.709
Impozitul pe profit	(15.118.958)	(14.343.261)	(47.561)	204.964	-	(933.100)
Profit / (Pierdere) net(ă)	116.132.495	131.171.230	(5.922.416)	1.135.016	(11.056.944)	805.609

Politicele contabile privind raportarea pe segmente sunt politicile Grupului descrise în nota 4.

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(w) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea activelor și datoriiilor

31 decembrie 2025

	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
<i>În LEI</i>						
Activ						
Numerar și conturi curențe	6.804.058	2.125.765	682.425	457.252	503.738	3.034.878
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	185.557.074	173.622.323	3.999.748	4.026.871	2.702.244	1.205.888
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	200.306.058	197.122.764	-	-	1.179.908	2.003.386
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	486.147.900	485.828.476	-	-	-	319.424
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.932.362.992	2.918.775.317	-	-	-	13.587.675
Titluri puse în echivalență	61.494.006	61.494.006	-	-	-	-
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	11.905	11.905	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	6.516.781	1.738.064	2.769.010	292.971	1.078.698	638.038
Stocuri	36.257.027	6.367	27.981.480	-	8.269.180	-
Alte active	9.262.889	281.376	849.222	493.049	7.567.429	71.813
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	21.825.300	-	-	-	-	21.825.300
Investiții imobiliare	229.375.941	-	1.266.371	108.522.279	-	119.587.291
Imobilizări corporale	78.231.742	16.041.739	17.591.399	322.260	40.510.555	3.765.789
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	8.009.441	976.027	803.823	3.779.247	2.182.076	268.268
Fond comercial	-	-	-	-	-	-
Imobilizări necorporale	588.670	342.504	53.946	694	191.213	313
Total active	4.262.751.784	3.858.366.633	55.997.424	117.894.623	64.185.041	166.308.063
Datorii						
Împrumuturi	121.229.494	98.193.358	-	-	19.127.099	3.909.037
Datorii din contractele de leasing	8.071.814	980.591	894.144	4.038.875	1.882.287	275.917
Dividende de plată	175.414.006	175.414.006	-	-	-	-
Datorii privind impozitul pe profit curent	11.886.313	11.751.552	122.893	-	-	11.868
Datorii financiare la cost amortizat	7.692.288	1.466.580	2.665.913	1.366.387	1.090.283	1.103.125
Alte datorii	26.563.816	15.763.662	2.048.815	409.707	7.944.881	396.751
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	553.233	-	62.672	463.196	27.365	-
Datorii privind impozitul pe profit amânat	286.213.684	272.489.048	2.487.030	6.216.513	10.003	5.011.090
Total datorii	637.624.648	576.058.797	8.281.467	12.494.678	30.081.918	10.707.788

*soldurile intragrup nu sunt incluse, fiind eliminate în procesul de consolidare

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(w) Raportarea pe segmente (continuare)

Segmentarea activelor și datoriilor (continuare)

31 decembrie 2024

	Grup	Servicii de investiții financiare	Fabricarea și distribuția de mașini și utilaje agricole	Dezvoltare imobiliară	Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini)	Altele
<i>În LEI</i>						
Activ						
Numerar și conturi curente	11.879.018	1.912.138	445.730	783.575	4.413.218	4.324.357
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	86.449.814	79.661.919	-	204.540	2.043.659	4.539.696
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	26.780.845	25.423.119	-	-	-	1.357.726
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	341.783.641	341.138.495	304.186	-	-	340.960
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.350.715.198	2.342.806.831	-	-	-	7.908.367
Titluri puse în echivalență	60.193.053	60.193.053	-	-	-	-
Titluri de stat la cost amortizat	294.618.860	294.618.860	-	-	-	-
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	23.769	23.769	-	-	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	9.152.152	4.269.152	2.543.500	321.269	1.088.286	929.945
Stocuri	37.014.148	40.896	34.206.199	-	2.766.543	510
Alte active	2.208.481	316.033	193.651	549.464	663.928	485.405
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	1.728.740	-	-	-	-	1.728.740
Investiții imobiliare	165.375.420	-	199.690	80.398.724	-	84.777.006
Imobilizări corporale	74.707.825	8.439.122	21.074.561	367.743	43.839.377	987.022
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	9.898.294	924.072	1.285.862	4.417.995	2.985.544	284.821
Fond comercial	2.105.514	-	-	-	2.105.514	-
Imobilizări necorporale	872.790	453.400	81.410	101	335.176	2.703
Total active	3.475.507.562	3.160.220.859	60.334.789	87.043.411	60.241.245	107.667.258
Datorii						
Împrumuturi	168.950.385	145.847.866	4.944.867	-	13.504.037	4.653.615
Datorii din contractele de leasing	9.014.049	894.997	1.291.720	4.561.952	1.976.417	288.963
Dividende de plată	61.059.902	61.011.093	-	-	-	48.809
Datorii privind impozitul pe profit curent	78.051	78.051	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	8.662.924	4.687.198	2.238.349	134.116	549.687	1.053.574
Alte datorii	8.563.104	5.382.118	1.926.896	360.595	383.576	509.919
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	2.612.967	13.400	34.713	2.514.854	-	50.000
Datorii privind impozitul pe profit amânat	195.216.226	185.688.175	2.493.955	2.665.875	33.345	4.334.876
Total datorii	454.157.608	403.602.898	12.930.500	10.237.392	16.447.062	10.939.756

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(x) Standarde de raportare IFRS noi și amendamente la standardele existente, care au intrat în vigoare în anul curent

Amendamentele standardelor existente emise de Consiliul pentru Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) prezentate în tabelul de mai jos sunt în vigoare pentru perioada de raportare curentă, fiind obligatorii pentru perioadele de raportare începând cu sau după 1 ianuarie 2025.

Standard	Titlu
Amendamente la IAS 21	Lipsa convertibilității

Adoptarea acestora nu a avut impact asupra informațiilor care trebuie prezentate sau asupra sumelor raportate în aceste situații financiare, ele nefiind aplicabile Companiei.

(y) Standarde de raportare IFRS noi și amendamente la standardele existente emise și adoptate de UE, dar care nu au intrat încă în vigoare

La data aprobării acestor situații financiare, amendamentele standardelor existente emise de IASB și adoptate de UE prezentate în tabelul de mai jos, nu erau în vigoare, prin urmare Grupul nu le-a aplicat.

Standard de contabilitate	Titlu	Data intrării în vigoare stabilită de IASB
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Amendamente la clasificarea și evaluarea instrumentelor financiare	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 9 și IFRS 7	Contracte care fac referire la energia electrică dependentă de condițiile naturale	1 ianuarie 2026
Amendamente la IFRS 1, IFRS 7, IFRS 9, IFRS 10 și IAS 7	Îmbunătățiri anuale ale Standardelor de Contabilitate IFRS - Volumul 11	1 ianuarie 2026

Grupul anticipează că adoptarea acestor noi amendamente la standardele existente, în cazul în care sunt aplicabile Grupului, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale acestora în perioadele viitoare.

4. POLITICI CONTABILE CU IMPACT MATERIAL (continuare)

(z) Standarde de raportare IFRS noi și amendamente la standardele existente emise, dar care nu au fost încă adoptate de UE

În prezent, IFRS astfel cum au fost adoptate de UE, nu diferă semnificativ de IFRS adoptate de IASB, cu excepția următoarelor standarde noi și amendamente la standardele existente, care nu au fost adoptate de UE la data aprobării prezentelor situații financiare:

Standard de contabilitate	Titlu	Stadiu adoptare UE
IFRS 18	Prezentare și descriere în situațiile financiare (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 19 cu amendamentele ulterioare	Filiale fără răspundere publică: informații de furnizat (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
Amendamente la IAS 21	Tranziția la o monedă de prezentare hiperinflaționistă (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2027)	Nu au fost încă adoptate de UE
IFRS 14	Conturi de amânare aferente activităților reglementate (data intrării în vigoare stabilită de IASB: 1 ianuarie 2016)	Comisia Europeană a decis să nu înceapă procesul de aprobare al acestui standard interimar și să aștepte standardul final.
Amendamente la IFRS 10 și IAS 28	Vânzarea de sau contribuția cu active între un investitor și entitățile asociate sau asocierile în participație ale acestuia și amendamentele ulterioare (data intrării în vigoare a fost amânată pe perioadă nedeterminată de IASB, dar este permisă aplicarea anticipată)	Procesul de aprobare a fost amânat pe o perioadă nedeterminată până la finalizarea proiectului de cercetare privind metoda punerii în echivalență.

Grupul anticipează că adoptarea acestor standarde noi și amendamentelor la standardele existente, în cazul în care sunt aplicabile Companiei, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor financiare ale acesteia în perioadele viitoare, cu excepția IFRS 18 Prezentare și descriere în situațiile financiare, care este de așteptat să impactiveze prezentarea informațiilor în situațiile financiare.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

Gestionarea riscurilor se realizează într-un cadru metodologic consistent, constituind o componentă importantă a strategiei privind maximizarea profitului, cu menținerea unei expuneri la risc acceptabile și respectarea reglementărilor legale. Formalizarea politicilor și procedurilor de administrare a riscurilor hotărâtă de Conducere este parte integrantă a obiectivelor strategice ale Grupului.

Activitatea investițională conduce la expunerea Grupului la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Grupul este expus sunt:

- riscul de piață (riscul de rată a dobânzii, riscul valutar și riscul de preț);
- riscul de credit;
- riscul de lichiditate;
- riscul aferent impozitării (risc nefinanciar);
- riscul operațional (risc nefinanciar).

Strategia generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care acesta este expus și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Grupului. Au fost implementate politici și proceduri de administrare și evaluare a riscurilor la care este expus. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul secțiunii dedicate fiecărui tip de risc.

5.1. Riscul de piață

Riscul de piață este definit ca riscul de a înregistra o pierdere sau de a nu obține profitul așteptat, ca rezultat al fluctuațiilor prețurilor, ratelor de dobândă și a cursurilor de schimb ale valutelor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață, se utilizează proceduri de diligență în investiții și diligență în monitorizarea deținerilor din portofoliu, metodele de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare și proceduri specifice cum ar fi:

- monitorizare permanentă a emitenților în piață și a caracteristicilor de risc/randament ale participațiilor din portofoliu
- diversificarea gamei de instrumente financiare și a sectoarelor de activitate
- administrarea activă a portofoliului de acțiuni
- optimizarea raportului performanță/risc de piață
- evaluarea adecvată a participațiilor nelistate
- urmărirea contextului macroeconomic, politic și sectorial și adaptarea managementului riscului de piață la acest context
- urmărirea încadrării categoriilor de active din portofoliu în limitele legale
- stabilirea de limite privind apetitul și toleranța la riscul de piață și urmărirea încadrării în profilul de risc stabilit.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1. Riscul de piață (continuare)

Selectarea oportunităților investiționale se efectuează prin:

- analiză tehnică;
- analize fundamentale – determinarea capacității emitentului de a genera profit;
- analize comparative – determinarea valorii relative a unui emitent în raport cu piața sau cu alte companii similare;
- analize statistice – determinându-se tendințe și corelații folosind istoricul prețurilor și volumelor tranzacționate.

Grupul este expus la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Grupul este expus riscului asociat variației prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere și activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. La 31 decembrie 2025, 88% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Grup (31 decembrie 2024: 89%) reprezentau investiții în companii ce erau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea free floatului celor mai lichide companii românești de pe piața reglementată a Bursei de Valori București.

O variație pozitivă de 10% a prețului activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere ar conduce la o creștere a profitului după impozitare cu 40.836.424 lei (31 decembrie 2024: 28.709.826 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

O variație pozitivă de 10% a prețurilor activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global ar conduce la o creștere a capitalurilor proprii, netă de impozitul pe profit, cu 251.666.623 lei (31 decembrie 2024: cu 202.351.612 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

Grupul deține acțiuni în companii care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	31 decembrie 2025	%	31 decembrie 2024	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	1.744.747.582	59,18%	1.469.602.483	62,09%
Industria petrolieră	866.332.967	29,38%	586.407.203	24,78%
Fabricarea și întreținerea mijloacelor de transport	216.707.196	7,35%	195.616.801	8,26%
Dezvoltare (promovare) imobiliară	77.995.822	2,65%	67.864.411	2,87%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	19.200.138	0,65%	18.532.440	0,78%
Industria alimentară	7.528.713	0,26%	6.802.930	0,29%
Industria IT	6.072.566	0,21%	10.126.494	0,43%
Industria textilă	2.980.885	0,10%	2.983.145	0,13%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	2.788.970	0,09%	4.840.235	0,20%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	2.554.292	0,09%	2.685.556	0,11%
Industria materialelor de construcții	282.423	0,01%	287.157	0,01%
Industria gazelor naturale	-	0,00%	38.653	0,00%
Productia energiei electrice	-	0,00%	-	0%
Altele	1.218.627	0,03%	1.109.326	0,05%
TOTAL	2.948.410.181	100%	2.366.896.834	100%

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1. Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2025 Grupul deținea preponderent acțiuni în companii care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 59,2% din total portofoliu (31 decembrie 2024: 62,1%).

Unitățile de fond deținute de Grup sunt expuse riscului de preț având la rândul lor plasamente cu grade diferite de risc (depozite bancare, obligațiuni, alte instrumente cu venit fix, acțiuni și alte instrumente financiare).

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul este expus riscului de rată a dobânzii. Modificarea ratei dobânzii pe piață influențează în mod direct veniturile și cheltuielile aferente activelor și datoriilor financiare purtătoare de dobândă variabilă, precum și valoarea justă a celor purtătoare de dobânzi fixe.

La datele de 31 decembrie 2025, majoritatea activelor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Excedentul de lichidități a fost investit, în principal, în depozite bancare cu maturitatea inițială, în general, între 1 și 6 luni și, în anul 2024 și prima parte a anului 2025, în titluri de stat cu maturitatea inițială între 3 și 7 luni. În plus, Compania a investit, nesemnificativ, în obligațiuni corporative și municipale cu dobândă fixă sau variabilă. Dintre datorii, împrumuturile sunt purtătoare de dobândă variabilă. Drept urmare, Grupul nu este afectat semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă.

Grupul nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii.

Următoarele tabele prezintă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii, la valoare contabilă, împărțită în funcție de cea mai recentă dată dintre data modificării dobânzii și maturitatea contractuală la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2025	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	6.804.058	6.800.768	-	-	-	3.290
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	185.557.074	107.150.802	78.406.272	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	200.306.058	37.045.008	84.453.630	77.627.513	1.179.907	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	486.147.900	-	-	-	-	486.147.900
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.932.362.992	-	-	-	-	2.932.362.992
Titluri puse în echivalență	61.494.006	-	-	-	-	61.494.006
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	11.905	-	3.090	8.815	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	6.516.781	-	-	-	-	6.516.781
Total active financiare	3.879.200.774	150.996.578	162.862.992	77.636.328	1.179.907	3.486.524.969
Datorii financiare						
Împrumuturi	121.229.494	108.131.941	468.000	8.720.517	3.909.036	-
Datorii din contractele de leasing	8.071.814	170.217	344.255	1.492.402	6.064.940	-
Dividende de plată	175.414.006	-	-	-	-	175.414.006
Datorii financiare la cost amortizat	7.692.288	-	-	-	-	7.692.288
Total datorii financiare	312.407.602	108.302.158	812.255	10.212.919	9.973.976	183.106.294

5 . ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2024	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	11.879.018	11.867.743	-	-	-	11.275
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	86.449.814	60.965.363	25.484.451	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	26.780.845	15.339.243	10.083.876	1.357.726	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	341.783.641	-	-	-	-	341.783.641
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.350.715.198	-	-	-	-	2.350.715.198
Titluri puse în echivalență	60.193.053	-	-	-	-	60.193.053
Titluri de stat la cost amortizat	294.618.860	29.872.970	238.748.225	25.997.665		
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	23.769		3.201	8.820	11.748	-
Alte active financiare la cost amortizat	9.152.152	-	-	-	-	9.152.152
Total active financiare	3.181.596.350	118.045.319	274.319.753	27.364.211	11.748	2.761.855.319
Datorii financiare						
Împrumuturi	168.950.385	96.412.823	55.297.781	6.424.161	10.815.620	-
Datorii din contractele de leasing	9.014.049	156.494	316.637	1.412.917	7.128.001	-
Dividende de plată	61.059.902	-	-	-	-	61.059.902
Datorii financiare la cost amortizat	8.662.924	-	-	-	-	8.662.924
Total datorii financiare	247.687.260	96.569.317	55.614.418	7.837.078	17.943.621	69.722.826

5 . ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Expunerea Grupului la dobândă variabilă rezultă din împrumuturile bancare contractate pentru care detaliile sunt prezentate în nota 26.

Impactul asupra profitului net al Grupului al unei modificări de +/- 100 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în alte valute coroborată cu o modificare de +/- 500 bp a ratei dobânzii aferentă activelor și datoriilor purtătoare de dobândă variabilă și exprimate în lei este de -/+ 1.791.842 lei (31 decembrie 2024: -/+ 2.194.430 lei).

(iii) Riscul valutar

Riscul valutar este riscul înregistrării unor pierderi sau al nerealizării profitului estimat ca urmare a fluctuațiilor nefavorabile ale cursului de schimb.

Majoritatea activelor și datoriilor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea Grupului. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează, în principal, împrumuturilor bancare și datoriilor din contractele de leasing, dar și conturilor curente și, dacă este cazul, depozitelor plasate la bănci, obligațiunilor corporative și acțiunilor în valută.

Activele exprimate în lei și în alte valute la datele de 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 sunt prezentate în tabelele următoare:

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2025	LEI	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	6.804.058	6.668.565	117.378	18.115
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	185.557.074	185.047.225	509.849	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	200.306.058	200.306.058	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	486.147.900	485.768.886	379.014	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.932.362.992	2.932.362.992	-	-
Titluri puse în echivalență	61.494.006	61.494.006	-	-
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	11.905	11.905	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	6.516.781	6.516.781	-	-
Total active financiare	3.879.200.774	3.878.176.418	1.006.241	18.115
Datorii financiare				
Împrumuturi	121.229.494	23.036.136	98.193.358	-
Datorii din contractele de leasing	8.071.814	2.461.678	5.610.136	-
Dividende de plată	175.414.006	175.414.006	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	7.692.288	6.501.429	1.190.859	-
Total datorii financiare	312.407.602	207.413.249	104.994.353	-

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.1 Riscul de piață (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

În LEI	Valoare netă la 31 decembrie 2024	LEI	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	11.879.018	11.822.750	31.846	24.422
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	86.449.814	84.508.830	1.940.984	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	26.780.845	26.780.845	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	341.783.641	341.308.834	474.807	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.350.715.198	2.350.715.198	-	-
Titluri puse în echivalență	60.193.053	60.193.053	-	-
Titluri de stat la cost amortizat	294.618.860	294.618.860	-	-
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	23.769	23.769	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	9.152.152	9.142.036	10.116	-
Total active financiare	3.181.596.350	3.179.114.175	2.457.753	24.422
Datorii financiare				
Împrumuturi	168.950.385	23.102.519	145.847.866	-
Datorii din contractele de leasing	9.014.049	2.394.637	6.619.412	-
Dividende de plată	61.059.902	61.059.902	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	8.662.924	7.803.053	859.871	-
Total datorii financiare	247.687.260	94.360.111	153.327.149	-

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de +/- 15% a cursului de schimb Leu/EUR coroborată cu o modificare de +/- 15% a cursului de schimb Leu/USD, la 31 decembrie 2025, toate celelalte variabile rămânând constante, este de -/+ 13.100.220 lei (31 decembrie 2024: -/+ 19.006.467 lei).

5.2 Riscul de credit

Grupul este expus riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Grup. Grupul este expus riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în depozite bancare și, dacă este cazul, titluri de stat și obligațiuni, dar și din conturi curente și alte creanțe.

La datele de 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul nu deținea garanții reale drept asigurare și nici alte ameliorări ale riscului de credit și nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri de creanțe comerciale sau din debitori diverși pentru care s-au înregistrat ajustări privind pierderea de credit așteptată.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 399.192.586 lei la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 428.893.184 lei), incluzând conturi curente și depozite la bănci, obligațiuni și alte active financiare la cost amortizat, și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri din conturi curente și depozite la bănci

În LEI	Rating	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Banca Transilvania	Fitch: BBB-	321.066.693	17.165.610
Banca Comercială Română	Fitch: BBB+	34.164.361	26.431.215
Eximbank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	33.442.532	79.476.832
Garanti Bank	Fitch: BB (2025:BB-)	4.002.536	561.925
CEC Bank	Fitch: BB	-	826.826
BRD - Group Societe Generale	Fitch: BBB+	1.378	700
Raiffeisen Bank	Fitch: BBB+	-	3.723
Alte bănci comerciale	Fără rating	18.132	635.608
Total disponibilitati la bănci		392.695.632	125.102.439
Numerar		3.290	11.274
Total numerar și conturi curente și depozite plasate la bănci (valori brute), din care:		392.698.922	125.113.713
Numerar și conturi curente		6.804.067	11.879.034
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni		185.566.234	86.452.399
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		200.328.621	26.782.280
Pierdere de credit așteptată, din care aferentă:		(31.732)	(4.036)
Conturilor curente		(9)	(16)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni		(9.160)	(2.585)
Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni		(22.563)	(1.435)
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		392.667.190	125.109.677

Rata de dobândă anuală medie în anul 2025 pentru depozite plasate la bănci a fost de 6,24% (2024: 5,57%).

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Expuneri din Titluri de stat la cost amortizat

<i>În LEI</i>	Rating	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Certificate de trezorerie	Fitch: BBB-	-	213.737.840
Obligațiuni de stat	Fitch: BBB-	-	80.914.445
Total titluri de stat la cost amortizat – valoare brută		-	294.652.285
<i>Pierdere de credit așteptată</i>		<i>-</i>	<i>(33.425)</i>
Total titluri de stat la cost amortizat		-	294.618.860

La 31 decembrie 2025, Compania deține certificate de trezorerie și obligațiuni de stat în cadrul unui model de afaceri care presupune că acestea sunt gestionate pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, constând exclusiv în plăți de principal și dobândă.

Expuneri din obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat

<i>În LEI</i>	Rating	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Obligațiuni municipale Bacău	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	11.909	23.781
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută		11.909	23.781
<i>Pierdere de credit așteptată</i>		<i>(4)</i>	<i>(12)</i>
Total obligațiuni la cost amortizat		11.905	23.769

Obligațiunile municipale Bacău sunt denominate în Lei, au maturitatea finală la 31 octombrie 2026, iar rata dobânzii (cuponul) este variabilă, fiind media ratelor de referință ROBID și ROBOR la 6 luni, plus marjă de 0,85% pe an.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.2 Riscul de credit (continuare)

Active financiare la cost amortizat

În LEI	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanța asupra AAAS	48.283.363	48.721.982
Creanțe comerciale	5.820.156	7.096.472
Avansuri acordate furnizorilor	2.089.587	3.549.292
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	791.604	2.398.200
Alte active financiare la cost amortizat	5.638.609	5.367.492
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată	(56.106.538)	(57.981.286)
Total alte active la cost amortizat	6.516.781	9.152.152

Alte active la cost amortizat includ în principal creanța Companiei asupra Autorității pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”), creanțe comerciale, debitori diverși, creanțe aferente tranzacțiilor în curs de decontare și avansuri acordate furnizorilor.

Ajustările pentru pierderea de credit așteptată sunt aferente în principal creanțelor asupra AAAS din litigii câștigate definitiv, pe care le acoperă integral, și aferente unei părți a creanțelor comerciale.

5.3 Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate reprezintă riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate, ce rezultă din imposibilitatea de a onora în orice moment obligațiile de plată pe termen scurt, fără ca aceasta să implice costuri excesive sau pierderi ce nu pot fi suportate de către Grup.

Instrumentele financiare ale Grupului includ investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piață reglementată și care, în consecință, pot avea o lichiditate redusă.

Structura activelor și datoriilor Grupului a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât la 31 decembrie 2025, cât și la 31 decembrie 2024, astfel:

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2025							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	6.804.058	6.804.058	6.804.058	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	185.557.074	186.684.063	107.393.522	79.290.541	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	200.306.058	203.050.720	37.132.078	85.453.036	79.146.672	1.318.934	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	486.147.900	486.147.900	-	-	-	-	486.147.900
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.932.362.992	2.932.362.992	-	-	-	-	2.932.362.992
Titluri puse în echivalență	61.494.006	61.494.006	-	-	-	-	61.494.006
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	11.905	12.578	-	3.368	9.210	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	6.516.781	6.516.781	3.913.843	323.794	1.996.394	245.067	37.683
Total active financiare	3.879.200.774	3.883.073.098	155.243.501	165.070.739	81.152.276	1.564.001	3.480.042.581
Datorii financiare							
Împrumuturi	121.229.494	129.228.963	785.144	1.538.103	9.781.739	117.123.977	-
Datorii din contractele de leasing	8.071.814	11.274.763	204.513	409.046	1.748.187	8.913.017	-
Dividende de plată	175.414.006	175.414.006	70.184.870	-	105.229.136	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	7.692.288	7.692.288	4.722.003	2.143.651	-	826.634	-
Total datorii financiare	312.407.602	323.610.020	75.896.530	4.090.800	116.759.062	126.863.628	-
Active financiare nete	3.566.793.172	3.559.463.078	79.346.971	160.979.939	(35.606.786)	(125.299.627)	3.480.042.581

NOTE EXPLICATIVE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 Riscul de lichiditate (continuare)

În LEI	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 decembrie 2024							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	11.879.018	11.879.018	11.879.018	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	86.449.814	86.697.936	61.056.983	25.640.953	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	26.780.845	26.942.535	15.373.854	10.185.000	1.383.681	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	341.783.641	341.783.641	-	-	-	-	341.783.641
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.350.715.198	2.350.715.198	-	-	-	-	2.350.715.198
Titluri puse în echivalență	60.193.053	60.193.053	-	-	-	-	60.193.053
Titluri de stat la cost amortizat	294.618.860	295.305.520	29.872.970	239.226.884	26.205.666		
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	23.769	25.748	-	3.402	9.943	12.403	-
Alte active financiare la cost amortizat	9.152.152	9.152.152	7.478.666	296.302	1.249.356	81.904	45.924
Total active financiare	3.181.596.350	3.182.694.801	125.661.491	275.352.541	28.848.646	94.307	2.752.737.816
Datorii financiare							
Împrumuturi	168.950.385	178.194.379	1.068.037	2.073.798	66.339.594	108.712.950	-
Datorii din contractele de leasing	9.014.049	12.341.064	195.734	391.413	1.718.331	10.035.586	-
Dividende de plată	61.059.902	61.059.902	61.059.902	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	8.662.924	8.662.924	7.495.809	721.837	75.388	369.890	-
Total datorii financiare	247.687.260	260.258.269	69.819.482	3.187.048	68.133.313	119.118.426	-
Active financiare nete	2.933.909.090	2.922.436.532	55.842.009	272.165.493	(39.284.667)	(119.024.119)	2.752.737.816

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.3 Riscul de lichiditate (continuare)

Pentru toate activele nefinanciare, cu excepția stocurilor și a altor active, perioada de recuperare așteptată este mai mare de 12 luni de la data raportării.

Pentru toate datoriile nefinanciare, cu excepția impozitului curent și al altor datorii, perioada de decontare așteptată este mai mare de 12 luni de la data raportării.

5.4 Riscul aferent impozitării

Sistemul fiscal în România este supus unor interpretări diverse și modificări permanente care pot fi retroactive. În anumite situații, autoritățile fiscale pot adopta poziții diferite față de poziția Grupului și pot calcula dobânzi și penalități fiscale. Deși impozitul aferent unei tranzacții poate fi minim, penalitățile pot fi mari, în funcție de interpretările autorităților fiscale.

În plus, Guvernul României are în subordine un număr de agenții autorizate să controleze atât entități românești cât și străine care desfășoară activități în România. Aceste controale sunt în mare măsură similare cu cele desfășurate în multe alte țări, dar se pot extinde și asupra unor arii legale sau de reglementare în care autoritățile românești pot fi interesate.

Declarațiile privind impozitele și taxele pot fi supuse controlului și revizuirii pe o perioadă de cinci ani, în general, după data depunerii lor. În conformitate cu reglementările legale în vigoare în România perioadele controlate mai pot fi supuse în viitor unor verificări adiționale.

Conducerea Grupului consideră că a calculat și înregistrat corect taxele, impozitele și alte datorii către statul român. Cu toate acestea, există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de cea a Grupului.

Ultimul control al Agenției Naționale de Administrare Fiscală care a vizat Compania a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile fiscale ale Companiei după această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare, în măsura în care ele nu au fost deja prescrise.

În ceea ce privește filialele, inspecțiile fiscale au vizat, în general, arii specifice, fiind în special, în legătură cu rambursarea de TVA sau cu rezultatul fiscal.

5. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

5.5 Riscul operational

Riscul operațional reprezintă riscul de pierdere determinat fie de utilizarea unor procese, sisteme și resurse umane inadecvate sau care nu și-au îndeplinit funcția în mod corespunzător, fie de evenimente și acțiuni externe.

Gestionarea riscului operațional este asigurată de către Grup prin implementarea și respectarea standardelor și procedurilor de administrare a riscului operațional și a unui sistem de control intern riguros.

5.6 Adecvarea capitalului

Politica conducerii în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează asupra menținerii unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Grupului și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Grupului includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii au fost de 3.625.127.136 lei la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 3.021.349.954 lei).

Compania, în calitate de AFIA, aplică cerințele legale prevăzute de Legea nr. 74/2015 în ceea ce privește nivelul minim al capitalul inițial, și cele prevăzute de Legea nr. 74/2015 și de Regulamentul UE nr.2019/2033, în ceea ce privește nivelul minim al fondurilor proprii.

Conform reglementărilor aplicabile, nivelul capitalului inițial al Companiei este de cel puțin echivalentul în lei a 300.000 euro, calculat la cursul de referință comunicat de BNR, iar nivelul minim al fondurilor proprii este de cel puțin un sfert din cheltuielile generale fixe din anul precedent.

6. MODIFICĂRI ÎN STRUCTURA GRUPULUI

În anul 2025, filiala Regal SA a fost lichidată voluntar și radiată în decembrie 2025.

În cursul anilor 2025 și 2024 nu au avut loc vânzări ale participațiilor în filiale și achiziții sau înființarea de noi filiale.

Grupul are în vedere continuarea procesului de restructurare în scopul eficientizării activității, care să conducă la îmbunătățirea performanței financiare a portofoliului de proiecte administrate.

7. PARTICIPĂRI LA CAPITALUL SOCIAL AL FILIALELOR

În cursul anului 2025, Compania a participat la majorări de capital social ale filialelor sale, astfel:

- Agointens SA: prin aport în numerar în sumă totală de 12.240.000 lei, sumă plătită integral
- EVERLAND SA: prin aport în numerar în sumă de 50.655.000 lei, sumă plătită integral
- EVER Imo SA: prin aport în numerar în sumă de 8.100.000 lei, sumă plătită integral

De asemenea, a vărsat suma de 5.500.000 lei din majorarea de capital social a filialei EVER AGRIBIO SA din anul 2024.

În cursul anului 2024, Compania a participat la majorări de capital social ale filialelor sale, astfel:

- Agointens SA: prin aport în numerar în sumă totală de 14.150.000 lei, sumă plătită integral
- EVER Imo SA: prin aport în numerar în sumă de 2.100.000 lei (sumă plătită integral) și prin aport în natură cu imobile în valoare de 4.975.000 lei, situate în București
- CASA S.A: prin aport în natură cu imobile în valoare de 1.108.900 lei, situate în Iași și Vaslui și prin aport în numerar în valoare de 3.805.000 lei (sumă plătită în octombrie 2024)
- EVER Agribio SA: prin aport în numerar în sumă totală de 11.263.440 lei, din care în 2024 a fost plătită suma de 5.763.440 lei.

În iunie 2024, au fost convertite în acțiuni obligațiunile emise de EVER IMO, majorând participația Companiei în această filială.

8. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Clasificări contabile și valori juste

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2025:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	6.804.058	6.804.058	6.804.058
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	185.557.074	185.557.074	185.557.074
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	200.306.058	200.306.058	200.306.058
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	486.147.900	-	-	486.147.900	486.147.900
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.932.362.992	-	2.932.362.992	2.932.362.992
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	-	-	11.905	11.905	11.905
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	6.516.781	6.516.781	6.516.781
Total active financiare	486.147.900	2.932.362.992	399.195.876	3.817.706.768	3.817.706.768
Împrumuturi	-	-	121.229.494	121.229.494	121.229.494
Datorii din contractele de leasing	-	-	8.071.814	8.071.814	8.071.814
Dividende de plată	-	-	175.414.006	175.414.006	175.414.006
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	7.692.288	7.692.288	7.692.288
Total datorii financiare	-	-	312.407.602	312.407.602	312.407.602

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat Grupul a analizat valoarea justă la 31 decembrie 2025 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și costul amortizat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

8. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Clasificări contabile și valori juste (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Grupului la data de 31 decembrie 2024:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	11.879.018	11.879.018	11.879.018
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	86.449.814	86.449.814	86.449.814
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	-	-	26.780.845	26.780.845	26.780.845
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	341.783.641	-	-	341.783.641	341.783.641
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	2.350.715.198	-	2.350.715.198	2.350.715.198
Titluri de stat la cost amortizat	-	-	294.618.860	294.618.860	294.618.860
Obligațiuni corporative și municipale la cost amortizat	-	-	23.769	23.769	23.769
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	9.152.152	9.152.152	9.152.152
Total active financiare	341.783.641	2.350.715.198	428.904.458	3.121.403.297	3.121.403.297
Împrumuturi	-	-	168.950.385	168.950.385	168.950.385
Datorii din contractele de leasing	-	-	9.014.049	9.014.049	9.014.049
Dividende de plată	-	-	61.059.902	61.059.902	61.059.902
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	8.662.924	8.662.924	8.662.924
Total datorii financiare	-	-	247.687.260	247.687.260	247.687.260

9. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	2025	2024
Banca Transilvania	113.880.392	52.701.083
OMV Petrom	56.072.204	51.677.855
Aerostar	5.532.950	4.844.284
BRD – Groupe Société Générale	2.987.381	13.486.515
Transilvania Investments Alliance	2.718.965	1.548.965
Fondul Proprietatea	54.525	187.751
Bursa de Valori Bucuresti	-	541.538
Altele	231.737	625.871
Total	181.478.154	125.613.862

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiate la 31 decembrie 2025 au fost de 10% sau 0% (2024: 8% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Grupului a fost mai mare de 10% din capitalul social al companiei care a distribuit dividende, pentru o perioadă neîntreruptă de cel puțin un an anterior distribuirii.

În anul 2025, valoarea dividendelor brute distribuite de companiile pentru care participațiile au fost clasificate ca active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost de 181.454.329 lei (2024: 124.915.121 lei).

10. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	2025	2024
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	16.946.839	20.176.529
Venituri din dobânzi aferente titlurilor de stat	7.391.958	3.140.826
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la cost amortizat	976.206	1.789
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	153.125
Total	25.315.003	23.472.269

11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	2025	2024
Venituri din vânzarea producției	20.655.115	15.512.014
Venituri din vânzarea mărfurilor	5.801.499	12.997.405
Venituri din prestarea serviciilor	203.534	226.023
Total venituri din contracte cu clienții	26.660.148	28.735.442
Venituri din chirii	5.017.278	3.807.910
Venituri din creanțe recuperate	3.899.401	72.926
Alte venituri operaționale	1.123.207	565.076
Total alte categorii de venituri operaționale	10.039.886	4.445.912
Total	36.700.034	33.181.354

Venituri din contracte cu clienții

În cadrul veniturilor din vânzarea producției, ponderea cea mai mare este deținută în anul 2025 de Mecanica Ceahlău, cu suma de 13.604.374 lei, respectiv 66% (2024: 9.910.807 lei, respectiv 64%), reprezentând venituri din vânzarea mașinilor și utilajelor agricole produse de această filială, urmată de Agointens cu suma de 7.050.741 lei, respectiv 34% (2024: cu suma de 5.599.307 lei, respectiv 36%), reprezentând venituri din vânzarea produselor agricole (afine).

În cadrul veniturilor din vânzarea mărfurilor, ponderea cea mai mare este deținută în anul 2025 de Mecanica Ceahlău, cu suma de 5.800.749 lei, respectiv peste 99% (2024: 12.954.502 lei, respectiv 99%), reprezentând vânzarea de produse în distribuție (tractoare, echipamente de erbicidat, încărcătoare frontale, etc).

Serviciile prestate de Grup au, în general, legătură cu produsele furnizate (de exemplu servicii de reparații ale mașinilor agricole după expirarea perioadei de garanție).

În anul 2025, Grupul a obținut veniturile din contracte cu clienții din vânzări în România, cu excepția vânzărilor externe ale filialelor Mecanica Ceahlău și Agointens.

Astfel, Mecanica Ceahlău a vândut mașini și utilaje agricole, obținând venituri în valoare de 121.553 lei din vânzarea producției, respectiv 2.309 lei din vânzarea mărfurilor în Republica Moldova și Polonia (2024: în valoare de 49.691 lei din vânzarea producției și 1.807.066 lei din vânzarea mărfurilor, în Bulgaria și Republica Moldova). Agointens a vândut afine, obținând venituri în valoare de 1.212.047 lei din vânzarea producției în Ungaria, Olanda și Republica Moldova (2024: în valoare de 4.129.242 lei din vânzarea producției și 10.191 lei din vânzarea mărfurilor, în principal în Spania și Germania).

Grupul a încheiat doar contracte cu o durată estimată mai mică de un an și folosește abordarea simplificată, de a nu prezenta obligațiile parțial nesatisfăcute.

11. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE (continuare)

Grupul a obținut veniturile din contracte cu clienții din vânzări directe, cu excepția veniturilor din vânzări prin distribuitori ale filialei Mecanica Ceahlău (vânzare de mașini și utilaje agricole), de 117.319 lei (2024: 76.563 lei) din vânzarea producției, și de 273.919 lei (2024: 259.397 lei) din vânzarea mărfurilor.

Pentru detalii suplimentare privind veniturile din contractele cu clienții (e.g. tipul contractului, plasarea în timp a transferului de bunuri și servicii), a se vedea nota 4 (o).

Soldul creanțelor din contractele cu clienții este inclus în Nota 22.

Alte categorii de venituri operaționale

În anul 2025, veniturile din chirii au fost realizate în principal de Casa SA valoarea acestora fiind de 3.928.351 lei (2024: 2.718.416 lei), urmată de EVER Imo 540.703 lei (2024: 417.853 lei), de Mecanica Ceahlău, 528.460 lei (2024: 449.817 lei), și Regal SA, 19.765 lei (2024: 202.931 lei).

12. CÂȘTIG NET DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

În LEI

	2025	2024
Câștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	145.224.373	43.902.249
Câștig net realizat din active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	11.020	2.927
Total	145.235.393	43.905.176

Câștigul net nerealizat înregistrat în anul 2025, în sumă de 145.224.373 lei (2024: 43.902.249 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a unităților de fond și acțiunilor deținute clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere.

În anii 2025 și 2024, câștigul net nerealizat a fost generat, în principal, de creșterea valorii juste a unităților de fond, iar câștigul net realizat din vânzarea unor dețineri de unități de fond.

13. CHELTUIELI CU SALARIILE, INDEMNIZAȚIILE ȘI ALTE CHELTUIELI ASIMILATE

Cheltuielile cu salariile, indemnizațiile, contribuțiile și alte cheltuieli asimilate includ cheltuielile cu salariile, indemnizațiile și alte beneficii, precum și contribuțiile aferente, ale angajaților, membrilor Comitetului de direcție (se referă atât la Comitetul de direcție al Companiei, cât și la Comitetele de direcție/Directorii generali ai filialelor) și ai Consiliului de administrație (se referă atât la Consiliul de administrație al Companiei, cât și la Consiliile de administrație ale filialelor).

În LEI

	2025	2024
Remunerații fixe		
Consiliul de administrație	11.118.600	8.665.086
Comitetul de direcție	7.449.968	5.868.580
Salariați	26.637.937	24.834.975
Total remunerații fixe	45.206.505	39.368.641
Remunerații variabile		
Consiliul de administrație, Comitetul de direcție		
Premii și bonusuri aferente anului în curs	695.296	555.915
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs	19.939.545	13.931.517
Total	20.634.841	14.487.432
Salariați		
Participarea la planul de beneficii în numerar aferentă anului în curs	1.095.236	1.028.140
Premii aferente anului în curs	966.681	876.428
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs	3.231.230	2.843.000
Total	5.293.147	4.747.568
Total remunerații variabile	25.927.988	19.235.000
Cheltuieli cu contribuțiile sociale și cheltuieli asimilate	1.051.504	813.748
Cheltuieli estimate aferente concediilor de odihnă neefectuate	(148.117)	261.001
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate	72.037.880	59.678.390

Drepturile bănești ale administratorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor prin Actul constitutiv, contractele de administrare și, în cazul EVERGENT Investments, și prin Politica de remunerare a conducătorilor Companiei, iar ale directorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor și Consiliul de administrație, prin contractele de management și Politica de remunerare a conducătorilor Companiei.

Numărul mediu de salariați ai Grupului pentru în anul 2025 a fost de 161 (2024: 171). Numărul salariaților Grupului angajați în cursul anului 2025 a fost de 48 (2024: 31).

14. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	2025	2024
Cheltuieli cu prestațiile externe	13.477.048	9.274.279
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	6.081.405	5.788.633
Cheltuieli de promovare și protocol	1.285.649	1.324.296
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	4.921.900	4.443.035
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de proprietate în contracte de leasing	2.048.337	2.004.263
Servicii de audit și alte servicii conexe prestate de auditorul statutar	1.120.433	1.078.259
Cheltuieli de sponsorizare și mecenat	337.500	465.060
Cheltuieli privind marfurile	4.768.711	11.848.147
Variația stocurilor de produse finite și producție în curs	3.213.638	1.415.276
Cheltuieli nete cu diferențele de curs valutar	3.100.499	24.781
Cheltuieli privind litigiile	2.241.856	-
Alte cheltuieli operaționale	9.286.676	6.075.951
Total	<u>51.883.652</u>	<u>43.741.980</u>

Cheltuielile cu prestațiile externe includ în principal cheltuieli cu servicii de evaluare, cursuri de pregătire profesională, mentenanță, chirii, întreținere și reparații și asigurări.

Cheltuielile cu comisioanele și onorariile cuprind în principal comisionul calculat pe baza activului net datorat ASF, comisioane pentru tranzacții cu valori mobiliare pe piața reglementată, comisioane datorate băncii de depozitare și comisioane pentru servicii de registru datorate Depozitarului Central, precum și onorarii pentru asistența juridică și alte onorarii pentru servicii de consultanță ale Grupului.

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli cu deplasări și transport, poștă și telecomunicații, utilități, combustibil, materiale și obiecte de inventar, sponsorizări, alte impozite și taxe și alte cheltuieli, nete de veniturile din producția de imobilizări corporale.

În anul 2025, onorariile înregistrate aferente auditării situațiilor financiare (pentru Companie și filialele sale), incluse în categoria Servicii de audit statutar și servicii conexe au fost de 964.023 lei exclusiv TVA, iar în anul 2024 de 895.008 lei exclusiv TVA. Aceste onorarii sunt aferente auditării situațiilor financiare individuale ale entităților din Grup și consolidate, auditării raportărilor în formatul de raportare electronic unic ESEF (European Single Electronic Format) și revizuirii rapoartelor de remunerare.

În anul 2025, variația stocurilor de produse finite și producție în curs a rezultat, în principal, din creșterea valorii producției și producției în curs a filialelor Mecanica Ceahlău (producție de utilaje agricole) și Agointens (producție de afine).

În anul 2025, cheltuielile aferente contractelor de leasing pe termen scurt și/sau pentru care activul suport are o valoare mică au fost de 878.858 lei (2024: 152.498 lei).

15. CHELTUIELI DE FINANȚARE

În LEI

	2025	2024
Cheltuieli cu dobânzile la împrumuturi	7.548.230	8.409.141
Cheltuieli cu dobânzile aferente contractelor de leasing	245.934	289.687
Total	7.794.164	8.698.828

16. IMPOZITUL PE PROFIT

În LEI

	2025	2024
Impozit pe profit current		
Impozitul pe profit curent (16%)	21.362.040	6.568.621
Impozitul pe dividende (2025: 10%/2024: 8%)	17.591.618	9.621.135
Bonificație din impozitul pe profit aferent anului 2024	(930.890)	-
	38.022.768	16.189.756
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare	202.477	95.593
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	4.906.157	(9.953)
Stocuri	(48.734)	(30.930)
Datorii aferente participării la planul de beneficii în numerar și altor beneficii	(1.332.484)	(973.781)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	360.659	234.321
Alte elemente (inclusiv impactul pierderii fiscale)	(765.128)	(386.048)
	3.322.947	(1.070.798)
Impozit pe profit (partea prin profit sau pierdere)	41.345.715	15.118.958

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

16. IMPOZITUL PE PROFIT (continuare)

În LEI	2025	2024
Profit înainte de impozitare	278.640.580	131.251.453
Impozit în conformitate cu ratele statutare de impozitare de 16%	44.582.493	21.000.232
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	13.644.963	8.611.105
Veniturilor neimpozabile	(34.986.297)	(23.591.788)
Alte elemente	20.969.072	26.602.700
Înregistrării și reluării diferențelor temporare	3.322.947	(1.070.798)
Impozitul pe dividende (2025: 10%/2024: 8%)	17.591.618	9.621.135
Bonificație din impozitul pe profit aferent anului 2024	(930.890)	-
Impozitul pe profit, din care:	64.193.906	41.172.586
• Cheltuială cu impozitul pe profit (Prin profit sau pierdere)	41.345.715	15.118.958
• Impozit pe profit prin rezultatul reportat aferent vânzării activelor financiare FVTOCI	22.848.191	26.053.628

Rata efectivă a impozitului pe profit în anul 2025 este de 15% (2024: 12%).

În anul 2025, impozitul pe profit reflectat prin rezultatul reportat reprezintă impozitul pe profit aferent vânzării activelor financiare FVTOCI, în sumă de 22.848.191 lei (2024: 26.053.628 lei).

Principalele venituri neimpozabile din punct de vedere al calculului impozitului pe profit sunt reprezentate de veniturile din dividende (impozitate prin reținere la sursă) și veniturile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%, pe o perioadă mai mare de 1 an), iar în cadrul cheltuielilor nedeductibile sunt incluse cheltuielile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%, pe o perioadă mai mare de 1 an), precum și cheltuielile alocate proporțional veniturilor neimpozabile.

La determinarea rezultatului fiscal se iau în calcul ca și cheltuieli nedeductibile cheltuielile de conducere și administrare, precum și alte cheltuieli comune, proporțional cu ponderea veniturilor neimpozabile în totalul veniturilor.

Principalele componente ale categoriei Alte elemente le reprezintă elementele similare veniturilor care includ, în principal, câștigul net realizat, reflectat în rezultatul reportat, aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) în cazul deținerilor sub 10% sau pe o perioadă mai mică de 1 an și elementele similare cheltuielilor care includ în principal beneficiile acordate administratorilor, directorilor și angajaților Companiei în instrumente de capitaluri decontate în acțiuni, la data atribuirii lor efective.

17. NUMERAR ȘI CONTURI CURENTE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Numerar	3.290	11.274
Conturi curente	6.800.777	11.867.760
Numerar și conturi curente – valoare brută	6.804.067	11.879.034
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente	(9)	(16)
Total numerar și conturi curente	6.804.058	11.879.018

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Grupului. Conturile deschise la băncile de la care s-au contractat credite bancare sunt subiect al ipotecii mobiliare pentru garantarea acestora.

Toate conturile curente ale Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

18. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI

a) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚĂLĂ MAI MICĂ DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	184.550.370	86.019.651
Creanțe atașate din dobânzi	1.015.864	432.747
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	185.566.234	86.452.398
Pierderea de credit așteptată	(9.160)	(2.584)
Total depozite plasate la bănci	185.557.074	86.449.814

b) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚĂLĂ MAI MARE DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Depozite la termen plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	182.200.000	11.350.001
Depozite colaterale	16.183.200	15.000.000
Creanțe atașate din dobânzi	1.945.421	432.280
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	200.328.621	26.782.281
Pierderea de credit așteptată	(22.563)	(1.436)
Total depozite plasate la bănci	200.306.058	26.780.845

18. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI (continuare)

b) DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA ÎNȚĂLĂ MAI MARE DE 3 LUNI (continuare)

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Grupului și nu sunt restricționate.

La 31 decembrie 2025, în categoria depozite colaterale sunt incluse depozitele colaterale la Banca Comercială Română constituite ca garanție pentru facilitățile de credit contractate de Companie de la această bancă (a se vedea nota 26 Imprumuturi) și depozitul colateral la Banca Transilvania care constituie garanție pentru creditele contractate de filiala EVER Agribio.

Toate depozitele bancare și colaterale ale Grupului sunt clasificate în Stadiul 1.

19. ACTIVE FINANCIARE

a) Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere

În LEI	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Unități de fond	470.100.711	325.602.005
Acțiuni	16.047.189	16.181.636
Total	486.147.900	341.783.641

În LEI	2025	2024
1 ianuarie	341.783.641	298.338.840
Achiziții	-	254
Vânzări	(871.134)	(460.630)
Modificarea valorii juste	145.224.373	43.902.250
Câștig net realizat din active financiare FVTPL	11.020	2.927
31 decembrie	486.147.900	341.783.641

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

În LEI	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Acțiuni desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.932.362.992	2.350.715.198
Total	2.932.362.992	2.350.715.198

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, categoria acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include, în principal, acțiunile deținute în Banca Transilvania, OMV Petrom, Aerostar și Professional Imo Partners.

Grupul a utilizat opțiunea irevocabilă de a desemna aceste instrumente de capitaluri proprii la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global, întrucât aceste active financiare sunt deținute atât pentru colectarea de dividende, cât și pentru câștiguri din vânzarea lor.

Mișcarea activelor financiare în perioada încheiată la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 este prezentată în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	2025	2024
1 ianuarie	2.350.715.198	2.036.197.327
Achiziții	107.308.216	198.376.009
Vânzări	(248.360.935)	(279.196.159)
Modificarea valorii juste	722.700.513	395.338.021
31 decembrie	2.932.362.992	2.350.715.198

În anul 2025, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o creștere, ca urmare a aprecierii cotatiilor bursiere.

Vânzările de acțiuni clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global au fost decise în urma analizei fundamentale elaborate de compartimentele specializate, în contextul obiectivelor pe termen mediu și lung ale Grupului sau pentru valorificarea unor oportunități. Vânzările nu au fost făcute la scurt timp după dobândire, iar tranzacțiile cu acțiunile respective nu au urmărit obținerea de profituri pe termen scurt.

Pentru detalii cu privire la câștigul net realizat din vânzarea acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, a se vedea Nota 19 d).

La data de 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, un număr de 8.950.000 de acțiuni Banca Transilvania deținute de Companie erau ipotecate în favoarea BCR, ca și garanție pentru facilitățile de credit contractate de la această bancă (a se vedea nota 26 Imprumuturi).

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelurile valorii juste în funcție de datele de intrare în modelul de evaluare au fost definite după cum urmează:

- Nivelul 1: prețuri cotate (neajustate) în piețe active pentru acțiuni și obligațiuni și valoarea unitară a activului net (neajustată) în cazul unităților de fond (care îndeplinesc definiția de date de intrare de nivel 1)
- Nivelul 2: intrări altele decât prețurile cotate incluse în Nivelul 1 care sunt observabile pentru active sau datorii, fie direct (ex: prețuri) fie indirect (ex: derivate din prețuri)
- Nivelul 3: intrări pentru active sau datorii care nu sunt bazate pe date observabile din piață (intrări neobservabile).

31 decembrie 2025

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	60.236.595	425.532.291	379.014	486.147.900
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.817.944.642	-	114.418.350	2.932.362.992
Total	2.878.181.237	425.532.291	114.797.364	3.418.510.892

31 decembrie 2024

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit și pierdere	48.394.658	292.914.176	474.807	341.783.641
Active financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	2.240.905.165	-	109.810.033	2.350.715.198
Total	2.289.299.823	292.914.176	110.284.840	2.692.498.839

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2025	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare nelistate	4.117.838	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,4 Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,0 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,6%	Cu cât multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fara piata activa	3.397.007	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,9% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,0% Discountul pentru lipsă de control: 14,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	7.834.746	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,1% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,0% Discountul pentru lipsă de control: 23,2% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2025	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă (de tip holding)	98.266.253	Abordarea prin active - metoda însușirii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,4 Discountul pentru lipsă de control: 17,8% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,7%	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	1.181.520	Abordarea prin active - metoda însușirii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,2 Discountul pentru lipsă de control: 20,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 8,2%	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	114.797.364			

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	2.473.981	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 5,6 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 17,1%	Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.269.103	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,4 Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,1 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 13,6%	Cu cât multiplu EV/Cifra de afaceri este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare listate fara piata activa	3.232.510	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,7% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,0% Discountul pentru lipsă de control: 15,5% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,8%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	11.852.798	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 14,1% Rata de creștere în perpetuitate a veniturilor pe termen lung: 3,1% Discountul pentru lipsă de control: 20,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 15,6%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2024	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă (de tip holding)	86.121.679	Abordarea prin active - metoda însușirii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,6 Discountul pentru lipsă de control: 14,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,4%	In bilant, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	1.334.769	Abordarea prin active - metoda însușirii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,1 Discountul pentru lipsă de control: 18,7% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 8,2%	In bilant, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul dintre valoarea de piață a capitalurilor proprii și valoarea contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică. Cu cât discountul pentru lipsă de control este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Total	110.284.840			

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)
c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Analiza de senzitivitate

Deși Grupul consideră estimările valorii juste ca fiind adecvate, utilizarea altor metode și ipoteze ar putea conduce la valori diferite ale valorii juste. Pentru valorile juste recunoscute în urma utilizării unui număr semnificativ de date de intrare neobservabile (Nivelul 3), modificare uneia sau mai multor ipoteze, ar avea influență asupra profitului sau pierderii și al altor elemente ale rezultatului global ale Grupului la 31 decembrie 2025 astfel:

Ipoteza modificată (Lei)	Impact în profit sau pierdere (înainte de impozitare)	Impact în alte elemente ale rezultatului global (înainte de impozitare)
Creșterea WACC cu 50 bps	-	(145.387)
Scăderea WACC cu 50 bps	-	164.923
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	56.162
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	(53.463)
Creșterea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	37.901	326.793
Scăderea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	(37.901)	(326.793)
Creșterea DLOM cu 10%	-	(1.398.970)
Scăderea DLOM cu 10%	-	1.398.970

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Principalele date de intrare neobservabile se referă la multiplicatorii relevanți ai capitalului investit / capitalului propriu în acțiuni ordinare.

Numitorul multiplicatorului poate fi reprezentat în principal de:

- indicatori de profitabilitate;
- indicatori ai cifrei de afaceri sau ai veniturilor;
- indicatori specifici valorilor contabile ale capitalurilor proprii sau activelor.

Costul mediu ponderat al capitalului: reprezintă costul capitalului companiei în termeni nominali (incluzând inflația), pe baza modelului “Capital Asset Pricing Model”. Toate sursele de capital – acțiuni, obligațiuni și alte datorii pe termen lung – sunt incluse în calculul costului mediu ponderat al capitalului.

Discountul pentru lipsa de control: reprezintă discountul aplicat pentru a reflecta absența controlului și este utilizat în cadrul metodei fluxurilor de numerar actualizate, pentru a determina valoarea participației minoritare în capitalul companiei evaluate.

Discountul pentru lipsa de lichiditate (DLOM): reprezintă discountul aplicat multiplilor de piață comparabili, pentru a reflecta diferențele de lichiditate între compania din portofoliu supusă evaluării și companiile comparabile considerate. Evaluatorii estimează discountul pentru lipsa de lichiditate pe baza judecății profesionale, luând în considerare condițiile pieței privind lichiditatea și factorii specifici companiei evaluate.

În cazul participațiilor care fac parte din întreprinderi de tip holding s-a utilizat metoda activului net ajustat, respectiv activul net contabil a fost ajustat ca urmare a evaluărilor subsecvente în care s-a aplicat abordarea prin venit.

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Modificarea valorii juste de nivel 3

<i>În LEI</i>	2025	2024
La 1 ianuarie	110.284.840	104.389.111
Pierdere recunoscută în profit sau pierdere	(95.793)	(599.415)
Câștig recunoscut în alte elemente ale rezultatului global	5.861.689	3.007.030
Participări la majorări de capital	-	4.950.000
Vânzări	(1.253.372)	(1.461.886)
La 31 decembrie	114.797.364	110.284.840

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Grupul a încadrat în nivelul 1 de evaluare titluri măsurate pe baza prețurilor de închidere de pe piața BVB, din ultima zi de tranzacționare. Unitățile de fond, care sunt evaluate pe baza valorilor unitare ale activului net al acestora certificate de deținătorii respectivelor fonduri, sunt încadrate fie în nivelul 1 în cazul fondurilor deschise, fie în nivelul 2 în cazul celor închise, inclusiv în ceea ce privește informațiile comparative.

Participațiile clasificate în nivelul 3, reprezentând 3,9% din portofoliul de acțiuni ale Grupului la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 4,7%), au fost evaluate de evaluatori independenți externi sau interni, pe baza informațiilor financiare furnizate de compartimentele cu funcția de monitorizare, utilizând tehnici de evaluare care maximizează utilizarea datelor de intrare observabile relevante și minimizează utilizarea datelor de intrare neobservabile, sub supravegherea și revizuirea managementului, care se asigură că toate datele care stau la baza rapoartelor de evaluare sunt corecte și adecvate.

Data evaluării pentru majoritatea participațiilor de Nivel 3 a fost 30 septembrie 2025 sau 30 iunie 2025, și s-a efectuat o analiză ulterioară la data de raportare, 31 decembrie 2025.

19. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Rezerva din reevaluare la valoare justă a activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat

<i>În LEI</i>	2025	2024
La 1 ianuarie	1.209.079.113	1.016.061.804
Câștig brut din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	722.700.513	395.435.022
Impozit amânat aferent câștigului din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(110.943.995)	(63.993.757)
Câștig net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	611.756.518	331.441.265
Câștig net transferat în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(121.289.402)	(138.423.956)
La 31 decembrie	1.699.546.229	1.209.079.113

În anul 2025, câștigul net, în sumă de 121.289.402 lei (câștig brut 144.137.593 lei, impozit aferent 22.848.191 lei), a fost realizat, în principal, ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la Banca Transilvania și BRD - Group Societe Generale.

În anul 2024, câștigul net, în sumă de 138.423.956 lei (câștig brut 164.477.584 lei, impozit aferent 26.053.628 lei), a fost realizat, în principal, ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la Banca Transilvania, SNGN Romagz și BRD - Group Societe Generale.

20. TITLURI PUSE ÎN ECHIVALENȚĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Acțiuni	61.494.006	60.193.053
Total	61.494.006	60.193.053

Titlurile puse în echivalență sunt reprezentate de deținerea de acțiuni la Străulești Lac Alfa, titluri achiziționate în cursul anului 2018.

Sumarizarea informațiilor financiare pentru Străulești Lac Alfa este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	31 Decembrie 2025	31 Decembrie 2024
Active curente	117.029.269	139.746.404
Active imobilizate	12.262.897	14.174.961
Total activ	129.292.166	153.921.365
Datorii curente	6.304.154	33.535.259
Datorii pe termen lung	-	-
Total datorii	6.304.154	33.535.259
Capitaluri proprii	122.988.012	120.386.106
Total datorii și capitaluri proprii	129.292.166	153.921.365

<i>În LEI</i>	2025	2024
Cifra de afaceri	46.797.315	87.162.195
Profit net	10.175.770	20.187.182

În cursul anului 2025, EVERGENT Investments a primit de la Străulești Lac Alfa dividende în sumă de 3.786.932 lei (2024: 7.573.865 lei).

Reconcilierea informațiilor financiare pentru Străulești Lac Alfa cu valoarea titlurilor puse în echivalență este prezentată în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Activul net al entității asociate la 1 ianuarie	120.386.106	115.346.654
Profitul net al exercitiului financiar	10.175.770	20.187.182
Dividende plătite în exercitiul financiar	(7.573.865)	(15.147.730)
Activul net al entității asociate la 31 decembrie	122.988.011	120.386.106
<i>Procent de deținere în entitatea asociată</i>	<i>50%</i>	<i>50%</i>
Titluri puse în echivalență	61.494.006	60.193.053

21. TITLURI DE STAT LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Certificate de trezorerie	-	213.737.840
Obligațiuni de stat	-	80.914.445
		-
Total titluri de stat la cost amortizat – valoare brută	-	294.652.285
<i>Pierdere de credit așteptată</i>	<i>-</i>	<i>(33.425)</i>
Total titluri de stat la cost amortizat	-	294.618.860

La 31 decembrie 2024, Compania deținea certificate de trezorerie și obligațiuni de stat în cadrul unui model de afaceri care presupune că acestea sunt gestionate pentru colectarea fluxurilor de numerar contractuale, constând exclusiv în plăți de principal și dobândă, titluri care au ajuns la scadență în cursul anului 2025.

Titlurile de stat deținute de Companie sunt clasificate în Stadiul 1.

22. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Creanțe din debitori diverși	54.713.576	56.487.674
Creanțe comerciale	5.820.156	7.096.472
Avansuri acordate furnizorilor	2.089.587	3.549.292
Total alte active financiare – valoare brută	62.623.319	67.133.438
<i>Pierdere de credit așteptată aferentă altor active financiare</i>	<i>(56.106.538)</i>	<i>(57.981.286)</i>
Total alte active financiare	6.516.781	9.152.152

Creanțele din debitori diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 48.387.230 lei (31 decembrie 2024: 48.828.516 lei).

La 31 decembrie 2025, creanțele din contractele cu clienții, incluse în tabelul de mai sus în categoria creanțe comerciale, au fost 2.806.489 lei (31 decembrie 2024: 2.897.607 lei).

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Alte active financiare – performante	6.766.680	9.692.081
Alte active financiare – depreciate	55.856.639	57.441.357
Total alte active financiare – valoare brută	62.623.319	67.133.438
Ajustări pentru pierdere de credit așteptată pentru alte active financiare – performante	(249.899)	(539.929)
Ajustări pentru pierdere de credit așteptată pentru alte active financiare – depreciate	(55.856.639)	(57.441.357)
Total alte active financiare	6.516.781	9.152.152

22. ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Pierdere de credit așteptată	Valoare brută	Pierdere de credit așteptată	Valoare brută
Restante de peste 365 zile	(55.856.639)	55.856.639	(57.441.357)	57.441.357
<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025		31 decembrie 2024	
	Pierdere de credit așteptată	Valoare brută	Pierdere de credit așteptată	Valoare brută
Nerestante	(22.732)	6.097.972	(44.205)	8.144.086
Restante între 0 și 30 de zile	(7.359)	289.782	(87.545)	1.024.224
Restante între 31 și 60 de zile	(5.171)	74.946	(8.606)	70.690
Restante între 61 și 90 de zile	(7.291)	84.821	(398)	9.559
Restante între 91 și 180 de zile	(206.599)	218.412	(39.322)	83.669
Restante între 181 și 365 zile	(747)	747	(359.853)	359.853
Total	(249.899)	6.766.680	(539.929)	9.692.081

Mișcarea ajustărilor pentru pierdere de credit așteptată pentru alte active financiare la cost amortizat poate fi analizată după cum urmează:

<i>În LEI</i>	2025	2024
La 1 ianuarie	(57.981.286)	(58.766.231)
Constituirii	(375.052)	(1.952.293)
Reluări	2.249.800	2.737.238
La 31 decembrie	(56.106.538)	(57.981.286)

23. STOCURI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Produse finite	16.189.740	20.555.564
Mărfuri	8.733.757	9.891.431
Materii prime și materiale	7.127.411	2.922.800
Producția în curs de execuție	3.921.560	3.384.513
Semifabricate	284.559	259.840
Total	36.257.027	37.014.148

La 31 decembrie 2025 valoarea stocurilor gajate ale Grupului era de 4.872.003 lei (31 decembrie 2024: 4.442.514 lei).

24. INVESTIȚII IMOBILIARE

<i>În LEI</i>	2025	2024
Sold la 1 ianuarie	165.375.420	152.216.264
Modificări ale valorii juste	37.103.373	6.895.599
Achiziții	49.832.348	4.953.166
Transferuri din imobilizări corporale	919.214	8.486.667
Transferuri în active imobilizate deținute în vederea vânzării	(21.825.300)	-
Transferuri în imobilizări corporale	(2.025.707)	(7.176.276)
Vânzări	(3.407)	-
Sold la 31 decembrie	229.375.941	165.375.420

În anul 2025, cea mai mare parte a achizițiilor de investiții imobiliare a constat în achiziția de terenuri și capitalizarea costurilor aferente amenajării unor imobile.

În anul 2025, Grupul a clasificat în categoria Active imobilizate deținute în vederea vânzării o clădire pe care are intenția fermă de a o vinde în anul 2026, probabilitatea fiind foarte ridicată.

Valoarea investițiilor imobiliare ipotocate în cadrul contractelor de împrumut încheiate de entitățile Grupului la 31 decembrie 2025 a fost de 3.106.317 lei (31 decembrie 2024: 5.150.000 lei).

Evaluarea la valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost efectuată de evaluatori membrii ai Asociației Naționale a Evaluatoarelor Autorizați din România (ANEVAR).

Ierarhia valorii juste

În baza datelor de intrare utilizate în tehnica de evaluare, valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost clasificată la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Tehnici de evaluare

Următorul tabel prezintă tehnicile de evaluare folosite pentru determinarea valorii juste a investițiilor imobiliare clasificate pe nivelul 3 din ierarhia valorii juste.

24. INVESTIȚII IMOBILIARE (continuare)

Tehnicile de evaluare	Datele de intrare	Legătura dintre datele de intrare și măsurarea valorii juste
Modelul de evaluare aplicat în cadrul abordării prin venit pentru evaluarea ansamblului imobiliar integral (amplasament-cladire) este capitalizarea directă. Metoda constă în împărțirea venitului anual stabilizat, cu o rată de capitalizare corespunzătoare, utilizându-se venitul net din exploatare, în corelație cu rata de capitalizare netă. Pentru a estima venitul net din exploatare, din venitul brut efectiv s-au scăzut cheltuielile nerecuperabile de exploatare aferente proprietății. Contribuția terenului a rezultat din procesul de alocare prin deducere valorii construcției din valoarea proprietății integrale.	Chiria de piață obținabilă de un operator de eficiență rezonabilă / management de competență medie care acționează într-o manieră eficientă (7,8 EUR/m²). Rata de neocupare medie – are în vedere amplasamentul, suprafața și calitățile tehnice ale clădirii (finisajele și dotările), echilibrul dintre cerere și oferta de piață specifică (13,2%). Rata de capitalizare netă medie aplicată la venitul net din exploatare (9,2%).	Valoarea justă estimată crește (descrește) în cazul în care: - Chiria de piață este mai mare (mai mică). - Rata de neocupare este mai mică (mai mare). - Rata de capitalizare este mai mică (mai mare).

Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Grupului. Frecvența evaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin investițiile imobiliare deținute de Grup, astfel încât valoarea justă a investițiilor imobiliare să reflecte condițiile de piață la data situațiilor financiare consolidate.

Prin aplicarea modelului de evaluare în cadrul abordării prin piață – comparația directă/comparația vânzărilor se obține o indicație asupra valorii proprietății imobiliare subiect, prin compararea cu proprietăți similare care au fost vândute recent sau care sunt oferite pentru vânzare ori sunt contractate. Elementele de comparație pot include diferențele între drepturile de proprietate transmise, motivațiile cumpărătorilor și ale vânzătorilor, condițiile de finanțare, condițiile pieței la momentul vânzării, dimensiunea, amplasarea proprietăților, caracteristicile fizice și economice.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

25. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2025	Achiziții	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2025
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	-	-	-	4.339.505
Imobilizări necorporale	5.624.247	70.930	-	(165.052)	-	-	-	5.530.125
Total	9.963.752	70.930	-	(165.052)	-	-	-	9.869.630
Imobilizări corporale								
Terenuri cultivate cu plante productive	15.012.173	238.673	241.145	-	-	-	-	15.491.991
Terenuri si amenajari	8.731.394	417.679	384.683	(3.907.374)	(4.316)	1.353.255	-	6.975.321
Construcții	15.202.793	593.182	26.212.611	(896.752)	(1.495.165)	2.586.855	(11.998.247)	30.205.277
Echipamente si mijloace de transport	29.364.506	2.147.182	(3.175.731)	(991.382)	-	-	-	27.344.575
Plantații afini	14.718.553	-	13.087.878	-	-	-	-	27.806.431
Alte mijloace fixe	1.328.942	239.739	1.287.974	(195.805)	-	-	-	2.660.850
Imobilizări corporale în curs	16.710.052	28.448.146	(36.778.349)	-	-	-	-	8.379.849
Total	101.068.413	32.084.601	1.260.211	(5.991.313)	(1.499.481)	3.940.110	(11.998.247)	118.864.294
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	2.571.868	547.375	(358.106)	(287.127)	-	-	-	2.474.010
Drepturi de utilizare – spații birouri	8.452.306	194.791	(111.443)	(90.913)	-	-	-	8.444.741
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	493.856	35.604	-	-	-	-	-	529.460
Drepturi de utilizare active leasing- echipamente	3.470.653	231.575	111.443	-	-	-	-	3.813.671
Total	14.988.683	1.009.345	(358.106)	(378.040)	-	-	-	15.261.882

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2025	Amortizări în an perioada curentă	Transfer amortizare	Amortizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Constituire ajustări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2025
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	2.233.991	-	-	-	-	2.105.514	-	4.339.505
Imobilizări necorporale	4.751.457	336.055	-	(165.052)	-	18.995	-	4.941.455
Total	6.985.448	336.055	-	(165.052)	-	2.124.509	-	9.280.960
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.732.297	285.742	-	-	(4.316)	3.643.982	-	5.657.705
Construcții	-	1.769.255	(170.268)	(99.720)	(1.495.165)	1.088.692	-	1.092.794
Echipamente si mijloace de transport	19.222.598	1.450.425	344.859	(865.872)	-	913.732	(19.727)	21.046.015
Plantații afini	3.178.431	900.987	-	-	-	8.045.793	-	12.125.211
Alte mijloace fixe	867.165	179.436	(84.346)	(288.163)	-	823	-	674.915
Imobilizări corporale în curs	1.360.097	-	-	-	-	35.912	(1.360.097)	35.912
Total	26.360.588	4.585.845	90.245	(1.253.755)	(1.499.481)	13.728.934	(1.379.824)	40.632.552
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	2.095.389	603.543	(322.293)	(286.951)	-	84.414	-	2.174.102
Drepturi de utilizare – spații birouri	2.311.567	980.030	(25.345)	(1.398)	-	-	-	3.264.854
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	21.497	9.258	-	-	-	-	-	30.755
Drepturi de utilizare – echipamente	661.936	455.506	-	-	-	665.288	-	1.782.730
Total	5.090.389	2.048.337	(347.638)	(288.349)	-	749.702	-	7.252.441
Valoare contabilă netă	87.584.423							86.829.853
<i>Fond comercial</i>	<i>2.105.514</i>							<i>-</i>
<i>Imobilizări necorporale</i>	<i>872.790</i>							<i>588.670</i>
<i>Imobilizări corporale</i>	<i>74.707.825</i>							<i>78.231.742</i>
<i>Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing</i>	<i>9.898.294</i>							<i>8.009.441</i>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2024	Achiziții	Transfer	Ieșiri	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2024
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	4.339.505	-	-	-	-	-	-	4.339.505
Imobilizări necorporale	5.433.089	249.542	-	(58.384)	-	-	-	5.624.247
Total	9.772.594	249.542	-	(58.384)	-	-	-	9.963.752
Imobilizări corporale								
Terenuri cultivate cu plante productive	12.331.273	95.475	2.585.425	-	-	-	-	15.012.173
Terenuri si amenajari	10.886.578	-	(2.880.943)	-	-	725.759	-	8.731.394
Construcții	21.605.049	1.357.348	(6.814.011)	(5.809)	(2.273.686)	1.377.305	(43.403)	15.202.793
Echipamente si mijloace de transport	24.690.383	466.587	5.080.974	(873.438)	-	-	-	29.364.506
Plantații afini	14.201.950	-	516.603	-	-	-	-	14.718.553
Alte mijloace fixe	1.321.182	26.847	10.041	(29.128)	-	-	-	1.328.942
Imobilizări corporale în curs	9.506.698	7.910.902	(707.548)	-	-	-	-	16.710.052
Total	94.543.113	9.857.159	(2.209.459)	(908.375)	(2.273.686)	2.103.064	(43.403)	101.068.413
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	2.562.428	9.440	-	-	-	-	-	2.571.868
Drepturi de utilizare – spații birouri	8.723.656	275	-	(271.625)	-	-	-	8.452.306
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	198.322	331.508	-	(35.974)	-	-	-	493.856
Drepturi de utilizare active leasing- echipamente	3.470.653	-	-	-	-	-	-	3.470.653
Total	14.955.059	341.223	-	(307.599)	-	-	-	14.988.683

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE CONSOLIDATE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2025
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2024	Amortizări în an perioada curentă	Transfer amortizare	Amortizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Constituire ajustări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2024
Imobilizări necorporale								
Fond comercial	-	-	-	-	-	2.233.991	-	2.233.991
Imobilizări necorporale	4.423.941	347.796	-	(58.384)	-	38.104	-	4.751.457
Total	4.423.941	347.796	-	(58.384)	-	2.272.095	-	6.985.448
Imobilizări corporale								
Terenuri	1.463.990	270.539	-	(2.232)	-	-	-	1.732.297
Construcții	460.579	1.902.462	-	-	(2.273.687)	-	(89.354)	-
Echipamente si mijloace de transport	19.063.439	1.167.355	(120.847)	(867.622)	-	-	(19.727)	19.222.598
Plantații afini	2.571.046	607.385	-	-	-	-	-	3.178.431
Alte mijloace fixe	628.577	146.871	120.847	(29.130)	-	-	-	867.165
Imobilizări corporale în curs	-	-	-	-	-	1.360.097	-	1.360.097
Total	24.187.631	4.094.612	-	(898.984)	(2.273.687)	1.360.097	(109.081)	26.360.588
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.514.849	580.540	-	-	-	-	-	2.095.389
Drepturi de utilizare – spații birouri	1.416.350	986.548	-	(91.331)	-	-	-	2.311.567
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	32.886	11.533	-	(22.922)	-	-	-	21.497
Drepturi de utilizare – echipamente	236.293	425.643	-	-	-	-	-	661.936
Total	3.200.378	2.004.264	-	(114.253)	-	-	-	5.090.389
Valoare contabilă netă	87.458.816							87.584.423
Fond comercial	4.339.505							2.105.514
Imobilizări necorporale	1.009.148							872.790
Imobilizări corporale	70.355.482							74.707.825
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing	11.754.681							9.898.294

25. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Valoarea netă contabilă a imobilizărilor corporale ipotecate/gajate în cadrul contractelor de împrumut sau pentru obținerea de scrisori de garanție bancară încheiate de entitățile Grupului la 31 decembrie 2025 a fost de 25.846.566 lei (31 decembrie 2024: 40.228.208 lei). În cursul anului 2025, valoarea imobilizărilor corporale transferate în categoria investiții imobiliare a fost de 2.025.707 lei, iar a investițiilor imobiliare transferate în categoria imobilizări corporale de 919.214 lei.

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, terenurile și construcțiile Grupului au fost evaluate de către evaluatori autorizați de către ANEVAR. Reevaluările terenurilor și construcțiilor la 31 decembrie 2025 au fost efectuate pe baza următoarelor abordări și metode specifice, cu respectarea principiilor și tehnicilor de evaluare cuprinse în Standardele ANEVAR de evaluare a bunurilor:

- Abordarea prin venit, metoda capitalizării veniturilor, cu o rată de capitalizare medie 8,5% și o rată medie de neocupare de 5%, coroborată pentru alocare, după caz, cu metoda costurilor pentru construcții.
- Abordarea prin cost, metoda costului de înlocuire net - aplicabilă pentru unele proprietăți construite, respectiv pentru bunurile pentru care nu există suficiente informații de piață.
- După caz, a fost utilizată și metoda costului de înlocuire net aplicabilă pentru unele proprietăți construite, respectiv pentru bunurile pentru care nu există suficiente informații de piață.

Ierarhia valorii juste

În baza datelor de intrare utilizate în tehnica de evaluare, valoarea justă a construcțiilor a fost clasificată la nivelul 3 al ierarhiei valorii juste.

Tehnici de evaluare

În cadrul comparațiilor directe au fost colectate, analizate, comparate și ajustate vânzări sau oferte de proprietăți similare cu cele evaluate pentru a identifica asemănările și deosebirile dintre aceste proprietăți și au fost ajustate prețurile comparabilelor pentru a justifica diferențele față de caracteristicile proprietăților evaluate. Elementele de comparație utilizate cuprind drepturile de proprietate, condițiile de finanțare și de vânzare, cheltuielile efectuate imediat după cumpărare, condițiile de piață, localizarea, caracteristicile fizice, cea mai bună utilizare și reglementările urbanistice în vigoare.

Modelele de evaluare aplicate în cadrul abordării prin venit pentru evaluarea proprietăților integrale (terenuri și cladiri) sunt metoda capitalizării directe și metoda fluxurilor de numerar. Cea mai uzuală metodă, metoda capitalizării, constă în împărțirea venitului anual stabilizat cu o rată de capitalizare corespunzătoare, utilizându-se venitul net din exploatare, în corelație cu rata de capitalizare netă.

26. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

În cadrul abordării bazate pe cost s-a utilizat metoda costului de înlocuire net având în vedere caracterul specializat al anumitor construcții. Costul curent necesar pentru înlocuirea unui activ cu activul sau modern echivalent din care se scade deteriorarea fizică și toate formele relevante ale deprecierei și optimizării.

Prin urmare, costul de înlocuire net a fost determinat pe baza prețului din cataloagele de specialitate actualizat cu indici de actualizare sau pe baza devizelor de lucrări. Gradul de uzură a fost determinat ținând cont de modernizările efectuate asupra finisajelor și instalațiilor, reparațiile capitale efectuate și etapele de dezvoltare a clădirilor.

Imobilizările corporale, ca și investițiile imobiliare, au fost evaluate ținând cont de cea mai bună utilizare a acestor active. În urma analizei informațiilor privind amplasarea și caracteristicile proprietăților identificate în cadrul analizei de piață, s-a constatat că, în general, cea mai bună utilizare este cea existentă la data evaluării.

Celelalte categorii de imobilizări corporale sunt evidențiate la cost, mai puțin amortizarea cumulată și ajustarea pentru deprecierea valorii, unde este cazul.

Fondul comercial înregistrat de Grup provine din achiziția fermei de afine Viștea de către filiala Agointens în anul 2015, fiind alocat unității generatoare de numerar ferma Viștea (unitățile generatoare de numerar pentru filiala Agointens fiind fermele de afine).

Unitățile generatoare de numerar au fost testate pentru depreciere la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, conform politicii contabile descrise la Nota 4 (i).

Valoarea recuperabilă a unităților generatoare de numerar fermele de afine a fost determinată pe baza proiecțiilor financiare aprobate, elaborate pe o perioadă egală cu durata de viață rămasă a plantațiilor, fluxurile de numerar fiind actualizate folosind costul mediu ponderat al capitalului filialei.

La 31 decembrie 2025, în urma efectuării testului de depreciere pentru fermele de afine, a rezultat că valoarea recuperabilă a fiecăreia dintre unitățile generatoare de numerar este mai mică decât valoarea lor contabilă, înregistrându-se astfel pierderi din depreciere pentru toate aceste unități generatoare de numerar. În cazul fermei Viștea, care are un fond comercial, pierderea din depreciere a fost alocată mai întâi pentru a reduce valoarea contabilă a fondului comercial și apoi, ca și în cazul celorlalte unități generatoare de numerar, tuturor activelor unității, în mod proporțional, pe baza ponderii valorii contabile a fiecărui activ din unitatea respectivă.

În urma efectuării testului de depreciere pentru Mecanica Ceahlău, a rezultat că valoarea recuperabilă a acestei unități generatoare de numerar este mai mare decât valoarea sa contabilă, neexistând, prin urmare, necesitatea înregistrării unei pierderi din depreciere pentru aceasta.

Pierderile din deprecierea imobilizărilor, în sumă de 25.308.358 lei în 2025 (2024: 3.366.528 lei), recunoscute în profit sau pierdere sunt clasificate în cadrul pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare, care includ și suma de 339.231 lei (2024: (193.313 lei) aferentă altor active nefinanciare, în principal stocuri.

26. ÎMPRUMUTURI

	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii pe termen lung	114.145.437	106.318.335
Împrumuturi bancare pe termen lung	114.145.437	106.318.335
Datorii pe termen scurt	7.084.057	62.632.050
Împrumuturi bancare pe termen scurt	7.084.057	62.632.050
Total împrumuturi	121.229.494	168.950.385

Tabelele de mai jos prezintă informații detaliate cu privire la împrumuturile contractate de Grup la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024:

31 decembrie 2025

Entitate	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contra ctului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală
EVERGENT Investments	Banca Comercială Română	Facilitate de credit revolving sub formă de overdraft	98.193.358	Euro	EURIBOR 3 luni + marjă negociată	17 ian 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	3.500.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	25 apr 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect fermă Popești	395.083	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finantare hală frigorifică	193.910	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	14 iul 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect ferma Rătești	4.524.590	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	19 oct 2029
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect Popești plantare în ghivece	1.325.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	8 mai 2030
Agrointens	Banca Transilvania	Credit Rural Invest	468.000	Lei	ROBOR 9 luni + 1,9%	4 sept 2026
Casa	Banca Transilvania	Credit pentru investiții	3.909.036	Lei	6,9% până la 8 apr 2027; ROBOR 9 luni + 1,9% ulterior	31 martie 2031
EVER Agribio	Banca Transilvania	Finantarea proiectului AFIR DR15 Infintare plantatie de afini Co-finantarea proiectului investiții AFIR DR15 Infintare plantatie de afini	5.827.783	Lei	ROBOR 6 luni + 2,8%	3 mai 2028
EVER Agribio	Banca Transilvania		2.892.734	Lei	ROBOR 6 luni + 3,2%	31 octombrie 2029
Total			121.229.494			

26. ÎMPRUMUTURI (continuare)

31 decembrie 2024

Entitate	Banca	Tipul creditului	Soldul împrumutului (Lei)	Valuta contra ctului	Rata anuală a dobânzii (%)	Maturitatea finală
EVERGENT Investments	Banca Comercială Română	Facilitate de credit revolving sub formă de overdraft	95.893.326	Euro	Dobândă variabilă negociată	17 ian 2026
EVERGENT Investments	Banca Comercială Română	Facilitate de credit multiproduct (5 trageri)	49.954.540	Euro	Dobândă variabilă negociată	iunie și decembrie 2025 (pentru sumele trase)
Agrointens	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	3.495.545	Lei	ROBOR 1 lună + 2,5%	27 apr 2025
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect fermă Popești	1.185.247	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	2 iun 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare hală frigorifică	526.328	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	14 iul 2026
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect ferma Rătești	5.704.918	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	19 oct 2029
Agrointens	Banca Transilvania	Finanțare proiect Popești plantare în ghivece	1.500.000	Lei	ROBOR 1 lună + 2,9%	8 mai 2030
Agrointens	Banca Transilvania	Credit Rural Invest	1.092.000	Lei	ROBOR 3 luni + 1,9%	8 mai 2030
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	2.944.867	Lei	ROBOR 3 luni + 1,5%	13 mai 2025
Mecanica Ceahlău	Banca Transilvania	Linie de credit pentru capital de lucru	2.000.000	Lei	ROBOR 3 luni + 2,5%	14 mai 2025
Casa	Banca Transilvania	Credit pentru investiții	4.653.614	Lei	6,9% până la 8 apr 2027; ROBOR 3 luni + 1,9% ulterior	31 martie 2031
Total			168.950.385			

EVERGENT Investments a contractat de la Banca Comercială Română, în ianuarie 2023, o facilitate de credit de tip revolving, sub formă de overdraft, în valoare maximă de 19.200.000 euro, cu dobândă variabilă, pentru investiții în acțiuni listate. Facilitatea de credit a fost contractată pe o perioadă de 12 luni (data inițială a scadenței: 17 ianuarie 2024), cu prelungirea automată a datei scadenței cu perioade succesive de 12 luni, și a fost prelungită succesiv cu câte 12 luni, până la data de 17 ianuarie 2025, până la data de 16 ianuarie 2026 și apoi până la data de 16 ianuarie 2027.

26. ÎMPRUMUTURI (continuare)

La această ultimă prelungire aprobată de Consiliul de administrație în decembrie 2025, în vederea optimizării structurii de finanțare, această facilitate de credit a fost majorată cu 10 milioane euro, până la maxim 29.200.000 euro, în timp ce facilitatea de credit multiprodus de tip revolving în valoare maximă de 10.000.000 euro, contractată în ianuarie 2024 de la aceeași bancă, nu a mai fost prelungită.

La 31 decembrie 2025, EVERGENT Investments avea constituite în favoarea BCR următoarele garanții:

- Ipotecă mobilă asupra conturilor deschise de către Companie la BCR;
- Ipotecă mobilă asupra depozitelor colaterale, în sumă totală de 15.000.000 lei, constituite la BCR;
- Ipotecă mobilă asupra unui număr de 8.950.000 de acțiuni Banca Transilvania deținute de Companie.

Creditele bancare contractate de filiale au ca și principale garanții imobilizări corporale și investiții imobiliare în valoare de 28.952.883 lei, stocuri în valoare de 4.872.003 lei și depozite colaterale în valoare de 1.183.200 lei.

În tabelul de mai jos sunt prezentate mișcările din conturile de împrumuturi în cursul anilor 2025 și 2024:

În LEI

	2025	2024
1 ianuarie	168.950.385	87.551.586
Încasări din împrumuturi	19.392.997	105.219.178
Rambursări de împrumuturi	(69.970.912)	(24.039.698)
Dobândă atașată	(301.988)	272.373
Reevaluare împrumut	3.159.012	(53.054)
31 decembrie	121.229.494	168.950.385

27. DATORII DIN CONTRACTE DE LEASING

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Datorii brute din contracte de leasing – maturitatea reziduală		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	3.455.467	4.009.757
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	5.457.550	6.025.829
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	2.361.746	2.305.478
Total datorii brute	11.274.763	12.341.064
Datorii din contracte de leasing – maturitatea reziduală		
Datorii decurgând din contracte de leasing (peste 5 ani)	1.150.561	1.810.761
Datorii decurgând din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	4.914.379	5.317.239
Datorii decurgând din contracte de leasing (până la 1 an)	2.006.874	1.886.049
Total	8.071.814	9.014.049

Grupul deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport, echipamente, spații de birouri și terenuri, drepturile de utilizare a acestora fiind prezentate în cadrul Notei 25.

Cheltuielile cu dobânzile aferente contractelor de leasing sunt prezentate în Nota 15, iar ieșirile de numerar aferente acestora sunt prezentate distinct în Situația fluxurilor de numerar, Activități de finanțare. Nu există cheltuieli variabile aferente contractelor de leasing.

Cheltuielile legate de contractele de leasing pe termen scurt sau pentru care activul suport are o valoare scăzută sunt prezentate în Nota 14 Alte cheltuieli operaționale.

28. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Dividende de plată aferente anului 2012	641	641
Dividende de plată aferente anului 2013	930	985
Dividende de plată aferente anului 2014	162.294	162.380
Dividende de plată aferente anului 2015	166.925	167.010
Dividende de plată aferente anului 2016	162.329	162.414
Dividende de plată aferente anului 2017	195.460	195.558
Dividende de plată aferente anului 2018	115.709	115.829
Dividende de plată aferente anului 2019	243.490	243.726
Dividende de plată aferente anului 2020	199.037	286.003
Dividende de plată aferente anului 2021	309.338	15.727.185
Dividende de plată aferente anului 2022	20.973.606	21.627.080
Dividende de plată aferente anului 2023	21.322.293	22.371.091
Dividende de plată aferente anului 2024	26.332.818	-
Dividende de plată aferente anilor precedenți 2024	105.229.136	-
Total dividende de plată	175.414.006	61.059.902

28. DIVIDENDE DE PLATĂ (continuare)

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data plății se prescriu conform legii și se înregistrează în capitaluri proprii, cu excepția sumelor poprite în condițiile legii (de exemplu în situația în care sumele cuvenite acționarilor cu titlu de dividende fac obiectul unei proceduri de executare silită).

29. DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Furnizori și cheltuieli angajate	6.333.108	4.336.153
Avansuri de la clienți	171.652	66.898
Tranzacții în curs de decontare	-	3.421.843
Alte datorii financiare	1.187.528	838.030
Total	7.692.288	8.662.924

30. ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Taxe și impozite	14.270.342	3.775.656
Subvenții pentru investiții	8.110.159	-
Datorii privind planul de beneficii în numerar și alte drepturi ale angajaților	2.462.063	2.308.467
Alte datorii	1.721.252	2.478.981
Total	26.563.816	8.563.104

Datoriile privind planul de beneficii reprezintă în principal sumele ce urmează a fi acordate ca participare la planul de beneficii, în numerar, angajaților conform prevederilor Contractului colectiv de muncă și administratorilor și directorilor, conform contractelor de administrare și management. Alte drepturi salariale includ, în principal, datoria privind concediul de odihnă neefectuat.

Datoriile curente, inclusiv cele cu impozitul pe profit curent, au fost achitate de către Grup la termen.

31. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Provizioane pentru litigii	101.981	2.139.674
Alte provizioane	451.252	473.293
Total	553.233	2.612.967

Provizioanele pot fi analizate dupa cum urmează:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
La 1 ianuarie	2.612.967	4.238.609
Constituiiri	454.209	301.064
Reluări	(2.513.943)	(1.926.706)
La 31 decembrie	553.233	2.612.967

Reluările de provizioane în anul 2025 și 2024 s-au datorat soluționării definitive a unor litigii sau creșterii probabilității de soluționare favorabilă a unor litigii în cursul anului respectiv.

32. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2025 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.745.086.548	-	1.745.086.548
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	109.509.440	-	109.509.440
Alte active	(3.292.302)	-	(3.292.302)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților	-	(42.068.116)	(42.068.116)
Provizioane și alte datorii	-	(808.548)	(808.548)
Pierdere fiscală	-	(19.591.497)	(19.591.497)
Total	1.851.303.686	(62.468.161)	1.788.835.525
Diferențe temporare nete - cota 16%			1.788.835.525
Datorii privind impozitul pe profit amânat			286.213.684

32. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT (continuare)

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2024 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

În LEI	Active	Datorii	Net
Active financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.194.487.760	-	1.194.487.760
Imobilizări corporale și investiții imobiliare	81.498.765	-	81.498.765
Alte active	(4.359.381)	-	(4.359.381)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor drepturi ale angajaților	-	(34.217.656)	(34.217.656)
Provizioane și alte datorii	-	(2.498.626)	(2.498.626)
Pierdere fiscală	-	(14.809.449)	(14.809.449)
Total	1.271.627.144	(51.525.731)	1.220.101.413
Diferențe temporare nete - cota 16%			1.220.101.413
Datorii privind impozitul pe profit amânat			195.216.226

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 282.517.141 lei la 31 decembrie 2025 (31 decembrie 2024: 194.461.012 lei), fiind generat de activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru care procentul de deținere al Grupului este mai mic de 10%, pe o perioadă mai mică de un an și de imobilizările corporale.

33. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

Structura acționariatului Companiei la data de 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024 este prezentată în tabelele de mai jos.

31 decembrie 2025	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.735.234	372.312.844	37.231.284	42%
Persoane juridice	131	518.515.748	51.851.575	58%
Total	5.735.365	890.828.592	89.082.859	100%

31 decembrie 2024	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.737.669	364.581.246	36.458.125	40%
Persoane juridice	143	544.447.346	54.444.734	60%
Total	5.737.812	909.028.592	90.902.859	100%

33. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(a) Capital social (continuare)

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024.

Toate acțiunile au același drept de vot și au o valoare nominală de 0,1 lei/ acțiune. Numărul de acțiuni autorizate a fi emise este egal cu cel al acțiunilor emise.

În iunie 2025, în urma parcurgerii procedurilor legale, capitalul social al Companiei a fost diminuat cu 1.820.000 lei, de la 90.902.859,20 lei la 89.082.859,20 lei divizat în 890.828.592 de acțiuni, ca urmare a anulării unui număr de 18.200.000 acțiuni proprii. Operațiunea s-a realizat în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din 20 ianuarie 2025.

Astfel, capitalul social la 31 decembrie 2025 avea o valoare nominală de 89.082.859 lei (31 decembrie 2024: 90.902.859 lei).

La 31 decembrie 2025, diferența de 374.033.866 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 463.116.725 lei și valoarea sa nominală, este diferența de inflatare generată de aplicarea IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hipeinflaționiste” până la 1 ianuarie 2004.

Conform hotărârii acționarilor în cadrul AGEA din data de 29 octombrie 2025 a fost aprobată reducerea capitalului social al EVERGENT Investments de la 89.082.859,2 lei la 86.410.373,4 lei, respectiv cu suma de 2.672.485,8 lei, ca urmare a anulării unui număr de 26.724.858 de acțiuni proprii dobândite de către Companie, în conformitate cu Hotărârea AGEA nr. 2 din 29 aprilie 2025 și în temeiul art. 207 alin. (1) lit. c) din Legea nr. 31/1990 privind societățile coroborat cu art. 75 din Norma ASF nr. 39/2015. Diminuarea capitalului social se va realiza în 2026, în urma parcurgerii procedurilor legale.

(b) Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

Această rezervă cuprinde modificările nete cumulate ale valorilor juste ale activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global de la data clasificării acestora în această categorie și până la data la care acestea au fost derecunoscute sau depreciate.

Rezervele din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sunt înregistrate la valoare netă de impozitul amânat aferent. Valoarea impozitului amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este prezentată în Nota 32.

33. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, entitățile din Grup constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul net, până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale este inclusă în rezultatul reportat.

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari.

(d) Dividende

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 29 aprilie 2025, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,11 lei/acțiune (total 97.759.147,20 lei), aferent rezultatului statutar al exercitiului financiar 2024. Data de 23 mai 2025 a fost aprobată ca dată de înregistrare (ex-date 22 mai 2025), iar data de 13 iunie 2025 ca dată a plății dividendului.

Suplimentar, în cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 18 decembrie 2025, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,135 lei/acțiune din rezervele constituite din profitul net al anilor precedenți. Data de 3 iunie 2026 a fost aprobată ca dată de înregistrare (ex-date 2 iunie 2026), iar data de 17 iunie 2026 ca dată a plății dividendului.

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 29 aprilie 2024, acționarii Companiei au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,09 lei/acțiune (total 81.694.796,85 lei), aferent rezultatului statutar al exercitiului financiar 2023.

(e) Acțiuni proprii

Totalul acțiunilor proprii deținute de Companie la 31 decembrie 2025 este de 41.840.027 acțiuni reprezentând 4,70% din capitalul social (31.12.2024: 32.008.627 acțiuni, reprezentând 3,52% din capitalul social) în valoare totală de 77.119.815 lei (31 decembrie 2024: în valoare de 47.319.130 lei).

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestor) în cursul anului 2025, respectiv 2024 este următoarea:

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2025	Achiziții	Anulări	Alocări (administra- tori și angajați)	Sold la 31 decembrie 2025
Operațiunea de răscumpărare aprobată în AGEA din 29 aprilie 2025	-	39.730.955	-	-	39.730.955
Programele de răscumpărare aprobate de AGEA în data de 29 Aprilie 2024 (Programele 10 și 11)	30.700.000	-	(18.200.000)	(10.390.928)	2.109.072
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2023	1.308.627	-	-	(1.308.627)	-
Total număr acțiuni	32.008.627	39.730.955	(18.200.000)	(11.699.555)	41.840.027
Total valoare acțiuni (Lei)	47.319.130	74.117.773	(27.664.000)	(16.653.088)	77.119.815

33. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2024	Achiziții	Anulări	Atribuire de acțiuni (administrat ori și salariați)	Sold la 31 decembrie 2024
Programele de răscumpărare aprobate de AGEA în data de 29 Aprilie 2024 (Programele 10 și 11)	-	30.700.000	-	-	30.700.000
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2023	9.017.535	10.000.000	(10.000.000)	(7.708.908)	1.308.627
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 28 Aprilie 2022	19.625.000	-	(19.625.000)	-	-
Programul de răscumpărare aprobat de AGEA în data de 20 Ianuarie 2022	23.100.000	-	(23.100.000)	-	-
Total număr acțiuni	51.742.535	40.700.000	(52.725.000)	(7.708.908)	32.008.627
Total valoare acțiuni (Lei)	66.642.400	60.233.581	(70.216.635)	(9.340.216)	47.319.130

În luna iulie 2025, a derulat oferta publică de cumpărare de acțiuni proprii, cu următoarele caracteristici principale:

- Numărul acțiunilor proprii cumpărate în cadrul ofertei: 26.724.858, reprezentând 3% din capitalul social
- Prețul de cumpărare: 1,53 lei per acțiune
- Perioada de derulare: 16 – 29 iulie 2025
- Intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA
- Scopul: reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 2 din 29 aprilie 2025.

În perioada 14 august 2025 – 17 decembrie 2025, a derulat operațiunea de cumpărare de acțiuni proprii cu următoarele caracteristici:

- Număr total acțiuni răscumpărate: 13.006.097, reprezentând 1,46% din capitalul social
- Preț mediu de răscumpărare: 2,5549 lei per acțiune;
- Valoarea totală în lei a acțiunilor răscumpărate: 33.228.740,22 lei
- Intermediar: BT Capital Partners
- Scopul: răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”.

În cadrul AGEA din data de 29 octombrie 2025 s-a aprobat derularea unei Operațiuni de răscumpărare a maximum 43.300.000 acțiuni proprii, cu respectarea prevederilor legale aplicabile și întrunind următoarele caracteristici principale:

33. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

- a) Compania va răscumpăra acțiuni atât în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor, cât și pentru îndeplinirea obligațiilor legale de decontare în instrumente financiare în cadrul unor programe de tip „stock option plan” (SOP) pentru distribuirea de acțiuni către angajați, administratori și directori ai Companiei.
- b) Răscumpărarea acțiunilor până la un număr maxim de 43.300.000 acțiuni urmează a se realiza în cadrul pieței unde acțiunile sunt listate și/sau prin desfășurarea de oferte publice de cumpărare, astfel:
- maximum 26.000.000 acțiuni, reprezentând 2,92% din capitalul social vor fi răscumpărate în scopul reducerii capitalului social prin anularea acțiunilor;
 - maximum 17.300.000 acțiuni, reprezentând 1,94% din capitalul social vor fi răscumpărate pentru SOP;
- c) Prețul minim pe acțiune: prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției;
- d) Prețul maxim pe acțiune: 3 lei;
- e) Operațiunea de răscumpărare se va desfășura în cursul exercițiului financiar 2026, cu respectarea art. 1031 din Legea nr. 31/1990 privind societățile;
- f) Implementarea operațiunii de răscumpărare se va face din surse proprii ale Societății, în conformitate cu prevederile legale aplicabile.

În anul 2025, au fost atribuite administratorilor, directorilor și angajaților un număr de 11.699.555 acțiuni (2024: 7.708.908 acțiuni), în cadrul programului de beneficii “stock option plan” (SOP) aferent anului 2023 (2024: SOP 2022) și a fost diminuat capitalul social prin anularea unui număr de 18.200.000 acțiuni proprii.

(f) Beneficii acordate angajaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii

Beneficiile acordate angajaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă valoarea beneficiilor privind participarea la planul de beneficii al administratorilor, directorilor și angajaților în cadrul programelor SOP, partea acordată în acțiuni. Beneficiile aferente următoarelor programe SOP sunt în sold la 31 decembrie 2025, respectiv 31 decembrie 2024:

În LEI	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
SOP 2023	-	14.975.431
SOP 2024	16.774.517	16.774.517
SOP 2025	23.170.775	-
Total	39.945.292	31.749.948

Opțiunile exercitabile la începutul perioadei de raportare, care au fost exercitate integral în anul 2025, corespund acțiunilor aferente SOP 2023, în valoare de 14.975.431 lei (un număr de 11.699.555 acțiuni) și au fost atribuite în trimestrul al doilea al anului 2025 la prețul de 1,28 lei/acțiune (preț închidere din 26 aprilie 2024).

33. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(f) Beneficii acordate angajaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii (continuare)

Opțiunile acordate în cursul anului 2025 și care sunt exercitabile la sfârșitul perioadei de raportare corespund acțiunilor aferente SOP 2024, care sunt în valoare de 16.774.517 lei (un număr de 11.528.878 acțiuni) și vor fi atribuite în trimestrul al doilea al anului 2026 la prețul de 1,4550 lei/acțiune (preț închidere din 28 aprilie 2025).

Nu au existat opțiuni expirate sau pierdute în cursul anilor 2025 și 2024.

Acțiunile aferente SOP 2025 sunt în valoarea de 23.170.775 lei și vor fi atribuite în anul 2027 la un preț de piață prevăzut în programul SOP 2025, program ce va fi supus aprobării Consiliului de administrație după aprobarea situațiilor financiare.

(g) Alte elemente de capitaluri proprii

Alte elemente de capitaluri proprii includ costurile de achiziție pentru acțiunile proprii (taxe, comisioane, precum și alte costuri legate de achiziția acestora) și câștigul/pierdere din alocarea acțiunilor proprii către administratori, directori și angajați, ca beneficii pe bază de acțiuni (diferența dintre valoarea la prețul de acordare și valoarea la prețul de achiziție a acțiunilor proprii respective).

34. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ

Interesele care nu controlează reprezintă partea din profit sau pierdere și din activele nete, nedeținute, direct sau indirect, de către Grup, și sunt prezentate în situația rezultatului global consolidat și în cadrul capitalurilor proprii în situația poziției financiare consolidate, separat de capitalul acționarilor companiei-mamă.

În cursul anului 2025, interesele care nu controlează dețineau 26,7% din filiala Mecanica Ceahlău SA, 0,2% din filiala Casa SA și 6,11% din filiala Regal SA.

Filiale Regal SA a fost lichidată voluntar și radiată în decembrie 2025.

Grupul nu are restricții semnificative asupra capacității sale de a-și accesa sau de a utiliza activele și de a-și stinge datoriile.

Modificările deținerilor în filiale, care nu rezultă în pierderea controlului sunt înregistrate ca tranzacții între acționari în capacitatea lor de acționari.

34. INTERESE CARE NU CONTROLEAZĂ (continuare)

<i>În LEI</i>	2025	2024
La 1 ianuarie	14.783.457	16.081.102
Pierdere atribuibilă intereselor care nu controlează	(881.006)	(1.593.822)
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale atribuibile intereselor care nu controlează	680.239	441.477
Dividende distribuite intereselor care nu controlează	(120.599)	(145.300)
Încasări ale intereselor care nu controlează din lichidare	(218.340)	-
Eliminarea intereselor care nu controlează la lichidare	(496.007)	-
La 31 decembrie	13.747.744	14.783.457

Următorul tabel rezumă informațiile referitoare la Mecanica Ceahlău SA, filiala Grupului care are interese care nu controlează semnificative:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2025	31 decembrie 2024
Mecanica Ceahlău SA		
% de deținere aferent intereselor care nu controlează	26,70%	26,70%
Total active	55.997.424	60.845.632
Total datorii	8.281.468	13.497.390
Active nete	47.715.956	47.348.242
Total active aferente intereselor care nu controlează	14.950.203	16.244.579
Total datorii aferente intereselor care nu controlează	2.210.988	3.603.536
Venituri	24.280.278	24.345.492
Pierdere netă	(3.288.390)	(6.058.265)
Alte elemente ale rezultatului global	3.213.924	1.813.760
Total rezultat global	(74.467)	(4.244.505)
Pierdere netă atribuibilă intereselor care nu controlează	(877.935)	(1.617.437)
Alte elemente ale rezultatului global atribuibile intereselor care nu controlează	858.054	484.238
Numerar net rezultat din activități de exploatare	1.720.362	4.702.361
Numerar net rezultat din activități de investiții	8.445.840	(1.381.706)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(5.923.511)	(4.500.066)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar	4.242.691	(1.179.411)
Creșterea netă în numerar și echivalente de numerar atribuibilă intereselor care nu controlează	1.132.714	(314.879)

35. CÂȘTIGUL PE ACȚIUNE

Calculul câștigului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuit acționarilor Companiei și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație (excluzând acțiunile răscumpărate):

În LEI	Notă	2025	2024
Profitul net atribuit acționarilor Companiei		238.175.871	117.726.317
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație		870.957.898	900.271.734
Câștigul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)		0,2735	0,1308
Profitul net atribuit acționarilor Companiei		238.175.871	117.726.317
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuit acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)		121.289.402	138.423.956
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație aferente perioadei de raportare		870.957.898	900.271.734
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând Câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	4 (v)	0,4127	0,2845

Câștigul pe acțiune diluat este egal cu câștigul pe acțiune de bază întrucât Grupul nu a înregistrat acțiuni ordinare potențiale.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat este calculat pe baza rezultatului net, care include, pe lângă profitul net atribuit acționarilor Companiei, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI.

Grupul prezintă în situațiile financiare, alături de Câștigul pe acțiune de bază și diluat, și Rezultatul pe acțiune de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI), întrucât alături de profitul net, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI este considerat un indicator al performanței Grupului și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționari.

36. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

Litigii

La 31 decembrie 2025, Grupul era implicat în litigii în care avea calitatea de pârât sau de reclamant.

Pentru litigiile în care Grupul are calitatea de pârât sau reclamant și a căror obiect influențează patrimoniul acestuia, sunt înregistrate provizioane de litigii, dacă a fost cazul (a se vedea Nota 32).

36. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Cele mai multe litigii în care Compania are calitate de reclamant sunt în contradictoriu cu Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”). Pentru sumele pretinse de Companie și câștigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate creanțe asupra AAAS, fiind pornită procedura de executare silită. Pentru aceste creanțe au fost înregistrate ajustări de depreciere (a se vedea Nota 23).

Filiala EVER IMO este implicată în litigii cu fostul antreprenor general, aflat în prezent în faliment, dosar unde compania a declarat toate creanțele de recuperat și a recuperat o parte din sume. Se urmărește în continuare executarea garanției și recuperarea creanței rămase. În plus, la finele anului erau în desfășurare acțiuni și litigii pentru compensarea tuturor creanțelor reciproce cu antreprenorul.

De asemenea, fostul antreprenor a inițiat o acțiune în care a contestat notificarea de reziliere a contractului de antrepriză. În urma finalizării acestui litigiu prin decizia definitivă, compania a fost obligată, în anul 2025, la plata contravalorii lucrărilor executate de antreprenor conform ultimei situații de lucrări. Pentru acest litigiu, la 31 decembrie 2024, EVER IMO avea constituit un provizion în sumă 2.126.274 lei, provizion care a fost reversat (a se vedea nota 31).

În afară de litigiile cu fostul antreprenor general, filiala EVER IMO S.A. este implicată în acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității, în principal în calitate de reclamant sau creditor.

Filiala Mecanica Ceahlău este implicată în acțiuni în instanță rezultate în cursul normal al desfășurării activității, în principal în calitate de reclamant sau creditor, pentru recuperarea unor creanțe (pentru care au fost înregistrate ajustări pentru pierderea de credit așteptată), dar și în câteva litigii în calitate de pârât.

Filialele CASA este implicată în câteva litigii rezultate în cursul normal al desfășurării activității, în calitate de reclamant sau creditor, pentru recuperarea unor creanțe (pentru care au fost înregistrate ajustări pentru pierderea de credit așteptată).

Filiala Agointens este implicată în câteva litigii în calitate de creditor, pentru recuperarea de sume neîncasate de la clienți (pentru care au fost înregistrate ajustări pentru pierderea de credit așteptată) și într-un litigiu în calitate de pârât.

Grupul estimează că rezultatul acestor litigii nu va avea impact semnificativ asupra poziției sale financiare.

În 2025 și 2024, Grupul nu a înregistrat datorii contingente aferente litigiilor și nici alte datorii contingente.

Valoarea activelor contingente înregistrate la 31 decembrie 2024, în sumă totală de 8.834.840 lei, reprezentând suma rezultată din exercitarea dreptului de retragere din societatea VASTEX S.A. în baza Legii nr. 151/2014 privind clarificarea statutului juridic al acțiunilor care se tranzacționează pe piața RASDAQ sau pe piața valorilor mobiliare necotate, a fost încasată integral de Companie în anul 2025, în urma unor demersuri judiciare și extrajudiciare susținute. Compania nu are active contingente la 31 decembrie 2025.

36. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

Contingente legate de mediu

Grupul nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024 pentru nici un fel de costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.

Conducerea nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

Prețurile de transfer

Legislația fiscală din România conține reguli privind prețurile de transfer între persoane afiliate încă din anul 2000. Cadrul legislativ curent definește principiul “valorii de piață” pentru tranzacțiile între persoane afiliate, precum și metodele de stabilire a prețurilor de transfer. Ca urmare, este de așteptat ca autoritățile fiscale să inițieze verificări amănunțite ale prețurilor de transfer, pentru a se asigura că rezultatul fiscal nu este distorsionat de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Grupul nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

Grupul nu are tranzacții semnificative cu părțile afiliate.

37. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILiate

Filiale

Soldurile și tranzacțiile între membrii Grupului au fost eliminate în procesul de consolidare și nu sunt prezentate în această notă.

Entități asociate ale Grupului

Grupul deține o participație într-o entitate asociată la datele de 31 decembrie 2025 și 31 decembrie 2024, Străulești Lac Alfa S.A, cu un procent de deținere de 50%, companie de la care au fost încasate dividende în acești ani. Nu au avut loc tranzacții cu Străulești Lac Alfa în 2025 și 2024.

Personalul cheie de conducere

Personalul cheie de conducere include membrii Consiliilor de administrație ale Companiei și filialelor sale, membrii Comitetului de direcție al Companiei și membrii Comitetelor de direcție/Directorii generali ai filialelor.

La data de 31 decembrie 2025, membrii conducerii executive a Companiei erau domnul Cătălin Jianu Dan Iancu (Director general) și doamna Georgiana Iulia Dolgoș (Director general adjunct), iar membrii Consiliului de administrație erau domnul Liviu Claudiu Dorog (Președintele Consiliului de administrație), domnul Octavian Claudiu Radu (Vicepreședintele Consiliului de administrație), domnul Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv), doamna Florina Delia Cataramă (Administrator neexecutiv) și domnul Bogdan Teodor McCann (Administrator neexecutiv).

37. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

La data de 31 decembrie 2024, membrii Consiliului de administrație al Companiei erau domnul Liviu Claudiu Doroș (Președintele Consiliului de administrație și Director general), domnul Cătălin Jianu Dan Iancu (Vicepreședintele Consiliului de administrație și Director general adjunct), domnul Costel Ceocea (Administrator neexecutiv), domnul Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv) și domnul Octavian Claudiu Radu (Administrator neexecutiv).

Salariile, indemnizațiile și alte beneficii acordate personalului cheie, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

<i>În LEI</i>	2025	2024
Consiliul de administrație	24.755.139	17.747.971
Directori	14.448.270	11.273.127
Total, din care:	39.203.409	29.021.098
Beneficii decontate sub formă de acțiuni	19.939.545	13.931.517

Informații detaliate cu privire la indemnizațiile și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație și Comitetului de direcție sunt prezentate în Nota 13.

Grupul nu acordă personalului cheie beneficii postangajare sau beneficii pentru terminarea contractului de muncă.

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Prelungirea facilității de credit și optimizarea structurii de finanțare

Urmare a aprobării Consiliului de administrație din decembrie 2025, în ianuarie 2026, EVERGENT Investments a încheiat cu la Banca Comercială Română acte adiționale de prelungire cu 12 luni a facilității de credit de tip revolving, sub formă de overdraft și de majorare a acesteia cu 10 milioane euro, până la valoarea de maxim 29.200.000 euro.

În același timp, facilitatea de credit multiprodus de tip revolving în valoare maximă de 10.000.000 euro, contractată în ianuarie 2024 de la aceeași bancă, nu a mai fost prelungită.

Inițierea primei etape a operațiunii de răscumpărare a acțiunilor EVER

În luna ianuarie 2026, EVERGENT Investments a inițiat prima etapă a operațiunii de răscumpărare a acțiunilor proprii în vederea implementării Hotărârii Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2 din 29 octombrie 2025.

38. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (continuare)

Caracteristicile acestei prime etape sunt următoarele:

- Perioada de derulare: 19.01.2026 – 10.06.2026;
- Numărul maxim de acțiuni ce pot fi răscumpărate: 6.300.000 acțiuni;
- Prețul minim per acțiune: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției;
- Prețul maxim per acțiune: 3,00 lei;
- Intermediar: BT Capital Partners;
- Scopul operațiunii: răscumpărarea acțiunilor proprii pentru respectarea obligațiilor legale provenite din programele de tip “stock option plan”, în vederea distribuirii remunerației variabile către angajați, administratori și directori ai companiei, conform prevederilor art. 5 (2) lit. c) din Regulamentul (UE) nr. 596/2014 și a politicii de remunerare a personalului aplicabilă la nivelul AFIA;
- Volumul zilnic: maxim 25% din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzacționat în cursul lunii decembrie 2025, luna care precedă luna în care se efectuează dezvăluirea programului, conform art. 3 alin (3) lit. a) din Regulamentul delegat UE 2016/1052.

Achiziția prin filiala Ever Imo SA a 50% din capitalul social al companie North Lake Development SA

Conform raportului curent din data de 5 martie 2026, EVERGENT Investments a achiziționat 50% din capitalul social și din drepturile de vot ale North Lake Development SA, cu dobândirea controlului indirect asupra acesteia. Operațiunea a fost realizată prin filiala Ever Imo SA a Grupului EVERGENT Investments.

Situațiile financiare consolidate au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2026 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Anexa 5**DECLARAȚIE**

În conformitate cu prevederile din Legea contabilității nr. 82/1991, art. 30, Legea 24/2017, art. 65, alin. (2), litera c) și Regulamentul ASF nr. 5/2018 art. 223, alin. A (1), lit. c),

Subsemnații, Cătălin Iancu, în calitate de Director general și Mihaela Moleavin, în calitate de Director financiar, responsabili cu întocmirea situațiilor financiare consolidate ale Grupului EVERGENT Investments SA (Grupul) la data de 31 decembrie 2025, declarăm următoarele:

- Situațiile financiare consolidate au fost întocmite în conformitate cu Reglementările contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, precum și Fondului de Compensare a Investitorilor, aprobate prin Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/ 2015;
- Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare consolidate anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- Grupul EVERGENT Investments SA își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- Nu avem cunoștință, la data prezentei declarații despre alte informații, evenimente, împrejurări care să altereze în mod semnificativ declarațiile de mai sus.

Confirmăm că Situațiile financiare consolidate, care sunt conforme cu reglementările mai sus-menționate, oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanței financiare (inclusiv a activelor, obligațiilor, contului de profit și pierdere ale Grupului) și că Raportul Consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării, poziției financiare și performanțelor Grupului, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.

Cătălin Iancu
Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar