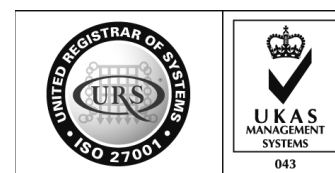




**Raportul
Consiliului de administratie
2020**
*aferent situatiilor financiare
consolidate*



URS is a member of Registrar of Standards (Holdings) Ltd.

Cuprins:

1. Prezentarea dezvoltarii si performantei activitatilor și a pozitiei Grupului EVERGENT Investments
 - 1.1. Perimetrul de consolidare
 - 1.2. Sumar privind filiale (obiect de activitate, principalele rezultate financiare)
 - 1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare
 - 1.3.1. Situatia comparativa a activelor
 - 1.3.2. Situatia comparativa a datoriilor și capitalurilor proprii
 - 1.3.3. Analiza comparativa a situatiei rezultatului global
 - 1.4. Dezvoltarea previzibila a Grupului EVERGENT Investments
 - 1.4.1. Obiectivele si strategia Grupului pentru anul 2020
 - 1.4.2. Portofoliul Detineri Majoritare - Grupul EVERGENT Investments
 - 1.4.3. Implementarea programului investitional 2019
 - 1.5. Raportari privind actele juridice incheiate de EVERGENT Investments cu filialele (conf. art. 82 din Legea 24/2017)
2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului EVERGENT Investments
 - 2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)
 - 2.1.1. Indicatori de lichiditate
 - 2.1.2. Indicatori de activitate
 - 2.1.3. Indicatori de profitabilitate
 - 2.1.4. Alti indicatori
3. Descrierea principalelor riscuri și incertitudini cu care se confruntă Grupul EVERGENT Investments
 - 3.1. Obiectivele și politicile de administrare a riscurilor, inclusiv politicile de acoperire ale acestora.
 - 3.1.1. Riscul de piata
 - 3.1.2. Riscul de credit
 - 3.1.3. Riscul de lichiditate
 - 3.1.4. Riscul aferent impozitarii
 - 3.1.5. Riscul aferent mediului economic
 - 3.1.6. Riscul operational
 - 3.2. Expunerea la riscul de piata, riscul de credit, riscul de lichiditate si riscul fluxului de trezorerie
 - 3.2.1. Expunerea la riscul de piata
 - 3.2.2. Expunerea la riscul de credit
 - 3.2.3. Riscul de lichiditate
 - 3.2.4. Expunerea la riscul fluxului de trezorerie
4. Evenimente importante aparute după sfarsitul exercitiului financiar
 - 4.1. EVERGENT Investments SA
 - 4.2. Mecanica Ceahlau SA
 - 4.3. Regal SA
 - 4.4. Agointens SA
 - 4.5. Agroland Capital SA
 - 4.7. Tesatoriile Reunite SA
 - 4.8. Casa SA
5. Informații privind achizițiile propriilor actiuni de către Grupul EVERGENT Investments

6. Guvernanta Corporativa
 - 6.1. Codul de Guvernanta Corporativa
 - 6.1.1. Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere, a organelor de supraveghere si a comitetelor.
 - 6.1.1.1. Adunarea Generala a Actionarilor
 - 6.1.1.2. Consiliul de Administratie
 - 6.1.1.3. Comitetul de Audit
 - 6.1.1.4. Comitetul de Nominalizare si Remunerare
 - 6.1.1.5. Conducerea executiva
 - 6.1.2. Protejarea intereselor/activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare
 - 6.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments
 - 6.2.1. Managementul riscurilor
 - 6.2.2. Conformitate
 - 6.2.3. Audit intern

Raport anual conform: Legii nr. 24/2017, Titlul III - Emitenții ale căror valori mobiliare sunt admise la tranzacționare pe o piață reglementată, Cap III - Informarea periodica; Reg. ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață; Normei ASF nr. 39/2015 privind aprobarea Reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internationale de Raportare Financiara, aplicabile entitatilor autorizate, reglementate si supravegheate de ASF.

Data raportului: 29 martie 2021

Denumirea emitentului: EVERGENT Investments SA

Sediul social: Str. Pictor Aman nr.94 C, Bacau

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

CIF: 2816642

ORC: Jo4/2400/92

LEI: 254900Y100025N04US14

Capital social subscris si varsat: 98.947.918 lei

Numarul actiunilor emise: 989.479.176

Valoarea nominala: 0,1 lei/actiune

Structura actionariatului: 100% privata

Free float: 100%

Nr. Registru ASF: PJR07AFIAA/040002

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise:

Bursa de Valori Bucuresti, ctg. Premium

Identificatori internationali: Bursa de Valori Bucuresti: EVER; ISIN: ROSIFBACNOR0; Bloomberg: BBGID BG000BMN5F5; Reuters: EVER.BX

In conformitate cu hotararea AGEA nr. 2/30.10.2020 și in baza autorizatiei ASF nr. 21/01.03.2021 privind aprobarea modificarii Actului constitutiv, SIF Moldova SA si-a schimbat denumirea in EVERGENT Investments SA

NOTA 1 - Pentru comparabilitatea informatiilor, EVERGENT Investments mentine aceeasi structura a rapoartelor periodice consolidate la nivel anual si semestrial.

NOTA 2 – Cifrele prezentate in raport sunt exprimate in lei, cand nu se precizeaza alta unitate de masura.

1. Prezentarea dezvoltării, performanței activităților și poziției Grupului EVERGENT Investments

EVERGENT Investments SA (fosta SIF Moldova SA) este încadrată în categoria Administrator de Fonduri de Investiții Alternative (AFIA) autorizată de Autoritatea de Supraveghere Financiară cu nr. **20/23.01.2018** și funcționează cu respectarea prevederilor Legii nr.74/2015 privind administratorii de fonduri alternative, Legii 24/2017 privind emitentii de instrumente financiare și operațiuni de piață, Legii 31/1990 privind societățile și a reglementărilor ASF emise în aplicarea legislației primare.

Scopul – creșterea valorii activelor administrate.

Domeniul principal de activitate al societății îl constituie efectuarea de investiții financiare.

Obiectul de activitate constă în:

- administrarea și gestionarea instrumentelor financiare, instrumentelor financiare derivate și altor instrumente calificate astfel prin reglementările autorității competente;
- administrarea și gestionarea de acțiuni/obligțiuni și alte drepturi ce decurg din acestea la societățile netranzactionate sau închise;
- administrarea riscurilor;
- alte activități auxiliare și adiacente activității de administrare colectivă.

Societatea se autoadministrează în sistem unitar.

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

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD - Société Générale S.A. - societate autorizată de către Autoritatea de Supraveghere Financiară.

1.1. Perimetrul de consolidare

Situațiile financiare consolidate la 31 decembrie 2020, cuprind societatea și filialele sale (denumite în continuare "Grupul") precum și interesele Grupului în entitățile asociate.

Filialele sunt entități aflate sub controlul Grupului. Controlul reprezintă puterea de a conduce politicile financiare și operaționale ale unei entități pentru a obține beneficii din activitățile sale. 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 societăți 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.

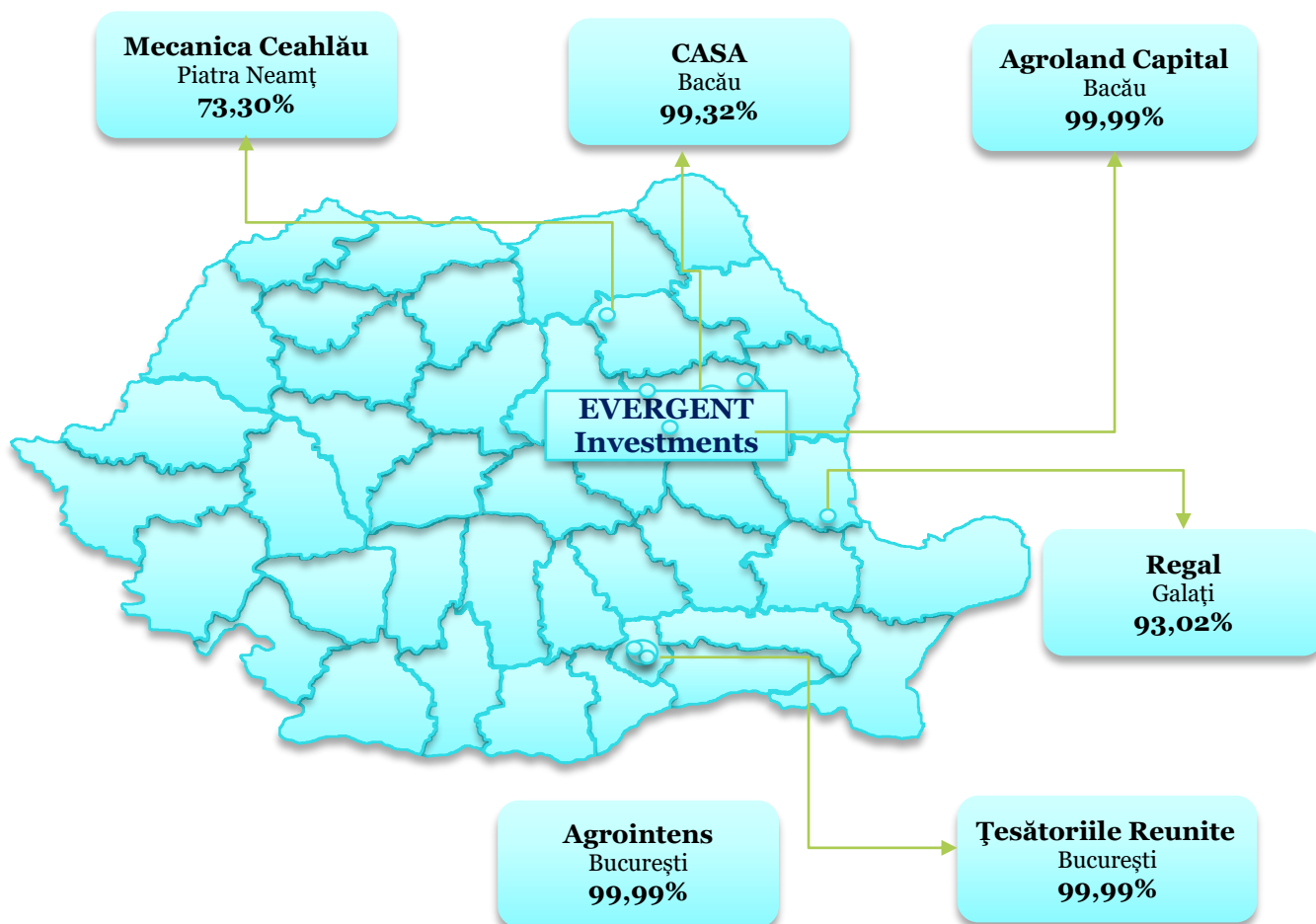
La 31 decembrie 2020 Grupul EVERGENT Investments deține investiții într-o entitate asociată, societatea Străulești Lac Alfa S.A. cu o deținere de 50%.

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

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr	Denumire filiala	detinere directa EVERGENT Investments - compania mama %	Tip companie (inchisa/listata)	Pondere in total active % 31.12.2020
1	AGROINTENS SA Bucuresti	99,99	Necotata	2,10
2	AGROLAND CAPITAL SA Bacau	99,99	Necotata	1,76
3	CASA SA Bacau	99,32	Necotata	0,59
4	MECANICA CEHLAU SA Piatra Neamt	73,30	BVB-REGS (MECF)	1,06
5	REGAL SA Galati	93,02	BVB-ATS (REGL)	0,61
6	TESATORIILE REUNITE SA Bucuresti	99,99	Necotata	2,12
Total				8,24 *

* Cu actiuni virtuale Casa SA (subscrise si nealocate pana la 31.12.2020) in valoare de 8,3 mil. lei, limitele expunerii pe Grup EVERGENT Investment devine 8,63%.



Situatia detinerilor reciproce a entitatilor incluse in perimetrul de consolidare (31.12.2020)

Denumire filială	Acționari	Nr. acțiuni	% deținere	Valoare Nominală (lei)
Agointens SA	EVERGENT Investments SA	2.996.161	99,99	10
	CASA SA	1	0,001	
	TOTAL	2.996.162	100	
Agroland Capital SA	EVERGENT Investments SA	3.812.000	99,992	10
	Asset Invest SA	1	0,008	
	TOTAL	3.812.001	100	
Casa SA	EVERGENT Investments SA	4.658.462	99,32	2,5
	Alti actionari	31.946	0,68	
	TOTAL	4.690.408	100	
Tesatoriile Reunite SA	EVERGENT Investments SA	1.763.027	99,999	2,5

	CASA SA	1	0,001	
	TOTAL	1.763.028	100	
Regal SA	EVERGENT Investments SA	1.116.258	93,021	0,1
	A.A.A.S. BUCURESTI	29.035	2,42	
	Alti actionari	54.707	4,559	
	TOTAL	1.200.000	100	
Mecanica Ceahlau SA	EVERGENT Investments SA	175.857.653	73,30	0,1
	Roumanian Investment.Fund	48.477.938	20,21	
	Alti actionari	15.572.869	6,49	
	TOTAL	239.908.460	100	

1.2. Sumar privind filiale (obiect de activitate, principalele rezultate financiare)

Activitatile de baza ale Grupului sunt reprezentate de servicii de investitii financiare desfășurate de catre Companie, precum și de activitatile desfășurate de filiale, constand in principal in urmatoarele activitati:

- Fabricarea de mașini și utilaje agricole
- Dezvoltare imobiliară (apartamente, inclusiv locuri de parcare)
- Inchirierea și vânzarea bunurilor imobiliare proprii,
- Cultivarea arbuștilor fructiferi (afini) și
- Consultanță pentru afaceri și management.

In cele ce urmeaza vom prezenta succint principalele repere financiare pentru societatile din Grup.

1.2.1. Mecanica Ceahlău S.A.

Obiectul de activitate al companiei este fabricarea de mașini agricole și exploatare forestiere. Înființată în anul 1921, Mecanica Ceahlău S.A. Piatra – Neamț este astăzi una dintre cele mai cunoscute firme producătoare de mașini agricole în România. Mașinile și utilajele fabricate de „Mecanica Ceahlău” acoperă întreaga gama de lucrări agricole, de la pregătirea solului în vederea însămânțării și până la recoltare.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

Lei	2018	2019	2020	Evolutie 2020/2019 %
Total Active	59.251.716	70.921.839	54.432.950	77
Cifra de Afaceri	32.105.256	28.593.142	18.020.000	63
Profit (Pierdere)	828.717	10.599.011	(2.338.925)	(22)
ROE %	1,39	22,63	N/A	
ROA %	1,40	14,94	N/A	

Pierderea aferenta anului 2020 a fost determinata in principal de seceta accentuata din cursul anului 2020, precum si de pandemia de COVID-19.

1.2.2. Țesătoriile Reunite S.A.

Obiectul de activitate principal consta in dezvoltare imobiliara. Societatea Tesatoriile Reunite a fost infiintata in anul 1933. In prezent activeaza in domeniul inchirierilor imobiliare industriale si dezvoltarii imobiliare.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

Lei	2018	2019	2020	Evolutie 2020/2019 %
Total Active	120.390.287	102.249.939	47.455.543	46
Cifra de Afaceri	1.580.619	66.228.149	95.498.541	144
Profit (Pierdere)	2.135.303	17.259.789	14.832.992	86
ROE %	6,96	31,09	41,74	
ROA %	1,77	16,88	32,02	

Cresterea semnificativa a cifrei de afaceri este datorata vânzării unei părți a apartamentelor din ansamblul rezidențial Baba Novac Residence, dezvoltat de Tesatoriile Reunite. Diminuarea profitului comparativ cu anul 2019 provine în principal din ajustările de depreciere ale activelor (creante și imobilizări corporale) înregistrate în cursul anului 2020.

1.2.3. Regal S.A.

Regal S.A. s-a înființat în anul 1990 prin Decizia Prefecturii Județului Galați, în baza Legii nr. 15/1991 și a Legii nr. 31/1990. Obiectul principal de activitate al companiei este închirierea de bunuri imobiliare proprii.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

Lei	2018	2019	2020	Evolutie 2020/2019 %
Total Active	9.951.465	11.863.835	10.022.202	84
Cifra de Afaceri	677.360	436.585	276.893	63
Profit (Pierdere)	5.748.933	3.257.693	178.828	5
ROE %	80,72	40,40	3,52	
ROA %	57,77	27,46	1,78	

Veniturile din închirierea spațiilor deținute obținute în 2020 au fost afectate de pandemia Covid-19, fără a periclita continuarea activității, dar cu efecte asupra profitabilității societății.

1.2.4. Casa S.A.

Înființată în anul 1999 în baza Legii nr. 31/1990, obiectul principal de activitate al companiei constă în închirierea și subînchirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

În cursul anului 2020, filiala CASA a preluat de la Asset Invest activitatea și activele acesteia.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

Lei	2018	2019	2020	Evolutie 2020/2019 %
Total Active	14.190.747	15.702.459	22.567.765	144
Cifra de Afaceri	1.109.206	1.326.706	1.557.886	117
Profit (Pierdere)	1.976.872	1.307.646	(1.487.629)	(114)
ROE %	18,92	9,18	N/A	
ROA %	13,92	8,33	N/A	

Pe perioada stării de urgență și stării de alertă la nivel național, activitatea comercială în unele spații deținute sau închiriate de companie a fost temporar suspendată. Veniturile obținute din închirierea spațiilor în 2020 au fost afectate de pandemia cu Covid 19, fără a periclita continuarea activității.

1.2.5. Asset Invest S.A.

Filiala Asset Invest a fost lichidată voluntar (și radiată în decembrie 2020) după ce activele și activitatea sa au fost cesionate filialei CASA SA.

1.2.6. Agrointens S.A.

Înființată în anul 2014 în baza Legii nr. 31/1990, obiectul principal de activitate al companiei constă în cultivarea arbuștilor fructiferi, căpșunilor, nuciferilor și a altor pomi fructiferi.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

Lei	2018	2019	2020	Evolutie 2020/2019 %
Total Active	33.472.515	36.859.273	38.982.127	106
Cifra de Afaceri	4.340.768	5.659.167	8.215.101	145
Profit (Pierdere)	(928.219)	(2.516.243)	(1.351.559)	54
ROE %	N/A	N/A	N/A	
ROA %	N/A	N/A	N/A	

Pierdere înregistrată este în concordanță cu proiecțiile financiare ale societății, aceasta administrând ferme nou-înființate.

1.2.7. Agroland Capital S.A.

Infiintata in anul 2014 in baza Legii nr. 31/1990. Compania a fost infiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness – imobiliare.

Principalele rezultate financiare (IFRS):

Lei	2018	2019	2020	Evolutie 2020/2019 %
Total Active	39.069.648	40.266.296	41.582.609	103
Cifra de Afaceri	-	78.334	32.811	42
Profit (Pierdere)	7.865	584.902	2.303.234	394
ROE %	0,02	1,87	6,7	
ROA %	0,02	1,45	5,54	

1.3. Influențe rezultate din operațiunile de consolidare

1.3.1. Situatia comparativa a activelor la 31 decembrie 2020

Tabelul de mai jos prezinta situatia comparativa a activelor pe baza cifrelor din situatiile financiare individuale si consolidate intocmite in conformitate cu IFRS.

Poziție bilanțieră	Societate	Grup	Diferențe
Numerar și conturi curente	327.423	4.715.884	4.388.461
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mică de 3 luni	85.057.575	97.686.921	12.629.346
Depozite plasate la bănci cu maturitate inițială mai mare de 3 luni	-	2.216.704	2.216.704
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	364.462.371	312.771.668	(51.690.703)
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.643.409.645	1.485.586.364	(157.823.281)
Titluri puse în echivalență	-	43.700.058	43.700.058
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	16.644.595	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	3.802.401	-
Investiții imobiliare	4.103.857	74.450.361	70.346.504
Fond comercial	-	4.339.505	4.339.505
Imobilizări necorporale	368.884	1.073.564	704.680
Imobilizări corporale	7.503.594	54.038.192	46.534.598
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	1.132.811	2.310.090	1.177.279
Active imobilizate deținute în vederea vânzării	-	23.779.031	23.779.031
Stocuri	-	26.378.821	26.378.821
Alte active financiare la cost amortizat	8.104.606	17.152.575	9.047.969
Alte active	344.410	1.763.516	1.419.106
Total active	2.135.262.172	2.172.410.250	37.148.078

1.3.2. Situatia comparativa a datoriilor si capitalurilor proprii la 31 decembrie 2020

Tabelul de mai jos prezinta situatia comparativa a datoriilor si capitalurilor proprii pe baza cifrelor din situatiile financiare individuale si consolidate intocmite in conformitate cu IFRS.

Poziție bilanțieră	Societate	Grup	Diferențe
Împrumuturi	-	9.793.365	9.793.365
Datorii din contracte de leasing	1.070.045	2.179.630	1.109.585
Dividende de plată	35.818.292	36.338.673	520.381
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	129.344	1.442.468	1.313.124
Datorii privind impozitul pe profit amânat	90.800.183	97.310.265	6.510.082
Datorii privind impozitul pe profit curent	4.171.854	4.202.333	30.479
Datorii financiare la cost amortizat	944.439	5.477.053	4.532.614
Alte datorii	3.292.889	4.779.402	1.486.513

Total datorii	136.227.046	161.523.189	25.296.143
Capital social	514.402.388	514.402.388	-
Rezultatul reportat	871.860.684	876.747.483	4.886.799
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	8.527.896	16.029.110	7.501.214
Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	591.817.817	575.885.218	(15.932.599)
Acțiuni proprii	(9.595.338)	(9.595.338)	-
Beneficii acordate angajaților sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	18.457.300	18.457.300	-
Alte elemente de capitaluri proprii	3.564.379	3.564.379	-
Total capitaluri proprii atribuibile acționarilor societății	1.999.035.126	1.995.490.540	(3.544.586)
Interese care nu controlează	-	15.396.521	15.396.521
Total datorii și capitaluri proprii	2.135.262.172	2.172.410.250	37.148.078

1.3.3. Analiza comparativa a situatiei rezultatului global la 31 decembrie 2020

Poziție situația rezultatului global	Societate	Grup	Diferențe
Venituri			
Venituri din dividende	89.107.709	67.030.197	(22.077.512)
Venituri din dobânzi	2.913.568	3.395.853	482.285
Alte venituri operationale	1.082.041	125.532.987	124.450.946
Caștig net din vânzarea activelor nefinanciare	191.429	763.995	572.566
(Pierdere netă)/Caștig net din reevaluarea activelor financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	(50.074.477)	(45.719.842)	4.354.635
Caștig net/(Pierdere netă) din reevaluarea investițiilor imobiliare	(33.547)	3.342.251	3.375.798
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(275.130)	(3.316.849)	(3.041.719)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	628	(862.885)	(863.513)
(Constituiți)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	239.144	(433.809)	(672.953)
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și ale cheltuieli asimilate	(23.607.641)	(38.282.048)	(14.674.407)
Alte cheltuieli operaționale	(9.067.642)	(102.315.527)	(93.247.885)
Profit operațional	10.476.082	9.134.323	(1.341.759)
Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei din contracte de leasing	(39.736)	-	39.736
Cheltuieli de finanțare		(710.299)	(710.299)
Cota-parte din pierderea aferentă entităților asociate		5.853.550	5.853.550
Profit înainte de impozitare	10.436.346	14.277.574	3.841.228
Impozitul pe profit	(4.609.320)	(8.139.209)	(3.529.889)
Profit net al exercițiului financiar	5.827.026	6.138.365	311.339
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri/ (Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat	(170.598)	726.188	896.786
Caștig net din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	(153.598.721)	(157.178.047)	(3.579.326)
Alte elemente ale rezultatului global	(153.769.319)	(156.451.859)	(2.682.540)
Caștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	29.587	29.587	-
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere	29.587	29.587	-
Alte elemente ale rezultatului global - Total	(153.739.732)	(156.422.272)	(2.682.540)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar	(147.912.706)	(150.283.907)	(2.371.201)

Ca urmare a aplicării prevederilor IFRS 9 "Instrumente Financiare", castigurile sau pierderile din vanzarea intrumentelor de capitaluri proprii (actiuni), in functie de clasificare lor, au fost reflectate fie in profit sau pierdere, in cazul activelor financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere (FVTPL), fie direct in Rezultat reportat, in cazul activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI). In cazul instrumentelor de datorie (e.g. obligatiuni, unitati de fond), ele au fost reflectate in profit sau pierdere.

Indicatorul de performanta al Societatii este Rezultatul net, care include, alaturi de Profitul net, si câștigul net realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI, reflectat in rezultatul reportat:

(Lei)	Societate	Grup	Diferențe
Profit net al exercițiului financiar	5.827.026	6.138.365	311.339
Câștig aferent cedării activelor financiare FVTOCI*, net de impozit, reciclat in rezultat reportat	50.247.530	39.584.589	(10.662.941)
Rezultatul net	56.074.556	45.722.954	(10.351.602)

* reprezinta o reclasificare din alte elemente ale rezultatului global in rezultat reportat

1.3.4. Criterii de recunoastere, masurare si evaluare a activelor financiare la 31 decembrie 2020 si 31 decembrie 2019

IFRS 9 "Instrumente Financiare" prevede o abordare privind clasificarea si evaluarea activelor financiare, abordare care reflecta modelul de afaceri in cadrul caruia sunt gestionate activele financiare si caracteristicile fluxurilor de numerar.

In functie de aceste criterii, activele financiare sunt clasificat in: Active financiare evaluate la valoare justa prin profit sau pierdere („FVTPL”), Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global („FVTOCI”) si Active financiare evaluate la cost amortizat.

1.4. Dezvoltarea previzibilă a Grupului EVERGENT Investments

1.4.1. Obiectivele si strategia Grupului pentru anul 2020

Elementele “cheie” ale Strategiei si politicii de investitii a EVERGENT Investments se bazeaza pe o alocare a resurselor care sa asigure **dezvoltarea durabila a activitatii EVERGENT Investments si satisfacerea intereselor actionarilor, atat pe termen scurt cat si pe termen lung.**

Politica de investitii solida si sustinuta este baza cresterii pe termen lung a valorii activelor administrate, element fundamental pentru consolidarea increderii investitorilor.

Politica de remunerare a actionarilor EVERGENT Investments

EVERGENT Investments isi asuma o politica predictibila de dividende. In contextul volatilitatii pietelor de capital, Consiliul de administratie urmareste gasirea unui echilibru intre necesitatea asigurarii resurselor pentru sustinerea programelor investitionale si asteptarile actionarilor ce vizeaza, pe termen scurt, distribuirea de dividende si pe termen lung, cresterea NAV si implicit a pretului.

Consiliul de administratie intentioneaza remunerarea actionarilor atat prin acordarea de dividende in numerar, cat si prin derularea de programe de rascumparare prin Oferte Publice de Cumparare (OPC).

Se apreciaza ca mixul de politici ce include alocarea de dividende si posibilitatea de a subscrie in cadrul unor OPC ofera un randament superior celui oferit in cazul distributiei clasice de dividende, remunerand capitalul investit la un nivel superior randamentelor oferite de plasamentele monetare.

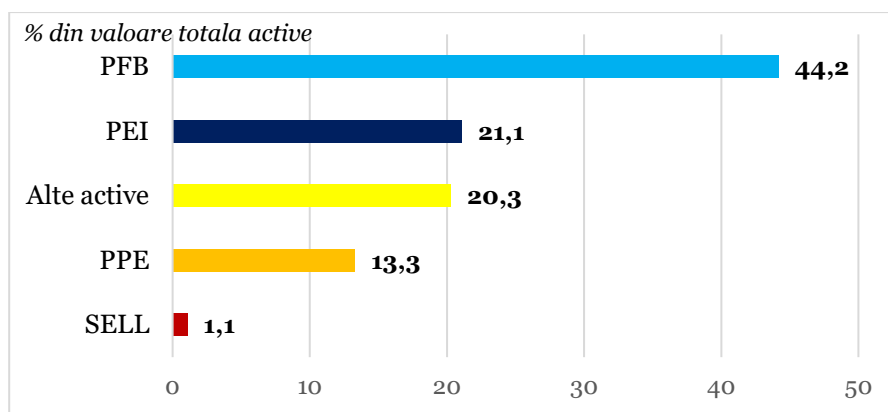
Operatiuni de capital prin derularea unui Program de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social si distribuirii de actiuni catre angajatii, administratorii si directorii societatii.

Mentinerea strategiilor definite pentru portofoliile de active:

- *Crestere pentru portofoliul PRIVATE EQUITY (PPE) - abordare de tip “private equity” in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare);*

- *Recalibrare* pentru portofoliile FINANCIAR – BANCAR (PFB) si ENERGIE – INDUSTRIAL (PEI), portofolii listate ce ofera lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii;
- *Restructurare* pentru portofoliul SELL – continuare restructurarii/vanzarii portofoliului de actiuni “istoric”.

Pondere portofolii in valoarea totala a activelor la 31.12.2020:



1.4.2. Portofoliul PRIVATE EQUITY - include si societatile din Grupul EVERGENT Investments

La data de 31 decembrie 2020, activele celor 6 filiale ale Grupului EVERGENT Investments inregistrau o valoare de 176,1 mil lei, reprezentand 8,24% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Conform *Strategiei si politicii de investitii*, EVERGENT Investments are o strategie investitionala de dezvoltare a Portofoliului PRIVATE EQUITY, caracterizata prin:

- a) implementarea de proiecte in diferite sectoare de activitate si dezvoltarea de afaceri pe companiile din portofoliul istoric al EVERGENT Investments;
- b) investitiile din cadrul acestui portofoliu reprezinta o abordare tip “private equity” ce presupune **dezvoltarea unor detineri majoritare existente (real-estate, masini agricole, agribusiness), dar si noi investitii (real-estate, agribusiness)** si ofera oportunitati de crestere pe termen mediu sau lung.

Reguli aplicate conform legislatiei AFIA

- ✓ Politica de investitii tip private equity prin care se dobândește controlul asupra societăților necotate este în acord cu strategia de investitii multianuala si cu limitele de risc legale si prudentiale ale EVERGENT INVESTMENTS, fara a reprezenta principala politica investitionala.
- ✓ EVERGENT INVESTMENTS este actionar cu detinere de peste 99% in toate societatile necotate. In selectarea și monitorizarea investițiilor in societati necotate, EVERGENT INVESTMENTS aplica un nivel ridicat de diligență, personalul detinand competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitățile specifice domeniului investitional: analize financiare, juridice, comerciale si tehnice, negociere, incheiere de acorduri si contracte.
- ✓ Aceste active sunt evaluate în conformitate cu politicile și procedurile de evaluare, valoarea lor fiind raportata lunar.

Abordarea de tip “private equity” presupune o implicare activa in proiecte antreprenoriale, ce conduce la cresterea rentabilitatii activelor administrate si da posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involutii ale participatiilor EVERGENT Investments in companii listate.

O parte din investitiile prezentate in paragrafele de mai jos se afla in perioada de crestere/dezvoltare, iar altele parcurg in continuare perioada de maturitate a ciclului de viata a unei afaceri.

1.4.2.1. AGROINTENS SA – Proiect cultura afine "Extindere FERMA AFINE" (www.agrointens.ro)

Agrointens SA este o companie a carei activitate consta in exploatarea si valorificarea culturilor de afine.

Descriere proiect: Proiectul are ca obiect infiintarea si dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. In prezent, sunt in diverse stadii de dezvoltare fermele Vistea – jud. Brasov, Mandra – jud. Brasov si Popesti – jud. Arges. La sfarsitul perioadei de raportare suprafata plantata a fost de 86 ha.

Investitie EVERGENT Investments: 7,6 mil euro.

Stadiu actual:

Operational: S-au desfasurat lucrarile agricole de sezon.

Dezvoltare - Ferma Popesti - s-a finalizat extinderea fermei prin plantarea suprafetei de 3,5 ha, ajungandu-se astfel la o suprafata nou plantata de 27 ha.

Evenimente corporative:

14.04.2020 – AGEA a aprobat majorarea capitalului social cu 2.667.500 lei.

1.4.2.2. AGROLAND CAPITAL SA – Proiect imobiliar Iasi

Premise: Compania a fost infiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness–imobiliare in vederea crearii de valoare pentru actionari. Au fost achizitionate active apartinand societatii Iasitex SA, pozitionate in zona centrala a municipiului Iasi, cu un potential semnificativ de dezvoltare imobiliara pe toate segmentele: rezidential, office si comercial:

- ✓ teren detinut in suprafata de cca 25.800 mp;
- ✓ cladire administrativa (P+8) cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp.

Stadiu:

- ✓ Finalizare faza de demolare curatare teren.
- ✓ In derulare documentatie pentru obtinere PUZ ansamblu multifunctional (locuinte, birouri, servicii), cu firma de arhitectura.

1.4.2.3. ASSET INVEST SA

Compania a fost in procedura de lichidare conform hotararii AGEA din 30.04.2020.

In baza procesului initiat de compania mama EVERGENT Investments, AGEA din 30.04.2020 a hotarat:

- ✓ Aprobarea vanzarii activelor financiare, activitatii companiei si transferul salariatilor catre CASA SA (companie din cadrul Grupului EVERGENT Investments). Obiectiv realizat.
- ✓ Numirea lichidatorului companiei, lichidarea si radierea companiei. Obiectiv realizat.

In decembrie 2020 s-a finalizat lichidarea voluntara si radierea filialei Asset Invest SA.

1.4.2.4. CASA SA

Compania administreaza active imobiliare proprii si apartinand EVERGENT Investments si presteaza activitati de servicii administrare imobile aflate in proprietatea EVERGENT Investments.

Compania a preluat de la Asset Invest SA incepand cu 01.07.2020, activitatile avand ca obiect:

- ✓ monitorizare a informatiilor si evenimentelor care privesc societatile din portofoliul EVERGENT Investments;
- ✓ lichidizarea societatilor din Portofoliul SELL al EVERGENT Investments - pe baza de contract de mandat.

Detalii in raportul curent din 01.07.2020 privind actele juridice incheiate cu o societate din cadrul

Grupului EVERGENT Investments. Operatiunea se inscrie in strategia de optimizare a structurii Gupului EVERGENT Investments si a fost comunicata de catre societatea-mama in cadrul Raportului Consiliului de administratie aferent T1 2020.

Totodata in conformitate cu Hotararea nr. 3 a Adunarii Generale Extraordinare din 30.04.2020, compania achizitionat activele (participatiile) detinute de Asset Invest S.A., activitatea companiei fiind completata cu *administrarea societatilor din portofoliul propriu*.

La data de 31.12.2020 portofoliul de actiuni al CASA SA este format din 50 de societati, din care 16 functionale si 34 in lichidare judiciara (faliment).

Portofoliul imobiliar la 31.12.2020 este format dintr-un număr de 10 active imobiliare, din care:

- ✓ suprafața utilă exclusivă 5.213 mp;
- ✓ suprafața utilă închiriată 3.181 mp;
- ✓ suprafața utilă disponibilă pentru închiriere 2.032 mp.

In data de 28.12.2020, AGEA a aprobat majorarea capitalului social cu suma de 8,3 mil. lei si achizitia din Portofoliul SELL al EVERGENT Investments a 8 societati.

1.4.2.5. MECANICA CEAHLAU SA

Compania produce echipamente agricole pentru prelucrarea solului si distribuie: (i) tractoare Steyr, (ii) echipamente de erbicidat Project si (iii) incarcatoare frontale Stoll.

In 2020 compania a introdus in portofoliul de produse o noua marca proprie de masini de erbicidat tractate si purtate, cu capacitati in gama 600 – 3.500 litri care se comercializeaza sub numele Clasic, Prima si Atomizor.

1.4.2.6. REGAL SA

La 31.12.2020 compania mai avea 5 spatii comerciale plus sediul administrativ, cu o suprafata construita desfasurata de 2.200 mp. Compania continua vanzarea spatiilor comerciale, conform strategiei aprobate.

1.4.2.7. TESATORIILE REUNITE SA

Proiect imobiliar rezidential "BABA NOVAC RESIDENCE"

(www.babanovac-residence.ro)

Proiectul imobiliar "Baba Novac Residence" (detinere 100% prin Tesatoriile Reunite SA)

- ✓ *Proiectul a fost finalizat*, in prezent derulandu-se etapa de finalizare a semnarii contractelor de vanzare-cumparare. S-au vandut 362 de apartamente din totalul de 363.
- ✓ *S-au rambursat integral creditele bancare de investitii si de TVA.*
- ✓ In baza hotararii AGEA din 04.12.2019 s-a restituit capital catre actionari prin diminuare de capital in valoare de 22,6 mil. lei, in cursul S1 2020.
- ✓ In luna martie 2020 s-a finalizat tranzactia privind achizitia unui teren in Bucuresti, in suprafata de 19.353 mp, in vederea unei dezvoltari imobiliare.
- ✓ In trimestrul 4 2020, societatea a semnat un antecontract si a achitat avansul pentru achizitia unor terenuri in Bucuresti.

Evenimente corporative:

- ✓ 14.08.2020 – AGEA a aprobat vanzarea activului situat in Bucuresti, str. Spataru Preda, nr. 5 compus din teren in suprafata de 11.480 mp si constructii in suprafata de 9.232 mp.
- ✓ 12.10.2020 – AGOA a aprobat acordarea de dividende de 4 mil. lei.

1.4.3 Implementarea programului investitional 2020

EVERGENT Investments a analizat si implementat investitii *conforme cu directiile si principiile enuntate in cadrul Programului de activitate 2020*, aprobat de catre actionari (AGOA din 27 aprilie 2020).

mil. lei	Program de activitate 2020	Realizat la 31.12. 2020	% realizare 31.12.2020
Program investitional total, din care:	105	177	168
• PRIVATE EQUITY		11	
• FINANCIAR-BANCAR, din care:		98	
○ Unitati de fond		48	
• ENERGIE-INDUSTRIAL		68	

1.5. Raportari privind actele juridice incheiate de EVERGENT Investments cu filialele (conform art. 82 al Legii nr. 24/2017):

- ✓ Act aditional nr. 27/28.01.2020 la Contractul nr. 7542/17.12.2015, cu modificarile si completarile ulterioare, incheiat cu ASSET INVEST SA, avand ca obiect vanzarea pachetului de actiuni URB Rulmenti SA (*raport curent din 29.01.2020*);
- ✓ Act aditional nr. 3/26.03.2020 la Contractul nr. 1722/05.04.2018, avand ca obiect inchiriere autovehicul SIF Moldova de catre ASSET INVEST modificare art. 8 – perioada de inchiriere (*raport curent din 31.03.2020*).
- ✓ Contractul nr. 3145 /01.07.2020, incheiat cu CASA SA avand ca obiect prestari servicii de monitorizare a informatiilor si evenimentelor care privesc societatile din portofoliul EVERGENT Investments. (*raport curent din 01.07.2020*).
- ✓ Contractul nr. 3146/01.07.2020, incheiat cu CASA SA avand ca obiect vanzare actiuni din portofoliul EVERGENT Investments. (*raport curent din 01.07.2020*).

In conformitate cu prevederile art. 82 din Legea 24/2017 si art. 144 din Regulamentul ASF nr. 5/2018, SIF MOLDOVA a comunicat:

- ✓ Prin raportul curent din 30.07.2020 - Raportul de asigurare al auditorului financiar KPMG Audit SRL, aferent S1 2020, referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele cu filialele care depasesc 50.000 euro, respectiv Contractul nr. 7542/17.12.2015 cu modificarile si completarile ulterioare incheiat cu ASSET INVEST SA.
- ✓ Prin raportul curent din 29.01.2021 - Raportul de asigurare al auditorului financiar Deloitte Audit SRL, aferent S2 2020, referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele incheiate cu filialele EVERGENT Investments SA. Opinia auditorului vizeaza 2 contracte incheiate cu CASA SA, respectiv contractul nr. 3145 /01.07.2020 si contractul nr. 3146/01.07.2020.

2. Analiza rezultatelor IFRS ale Grupului EVERGENT Investments

2.1. Indicatori cheie de natură financiară (prezentare comparativă)

2.1.1. Indicatori de lichiditate

Prin analiza indicatorilor de lichiditate se determină capacitatea companiei de a-și onora, la un moment dat, obligațiile de plată asumate pe seama activelor curente. Termenul de lichiditate indică abilitatea unui activ de a fi transformat în bani cu o pierdere minimă de valoare.

Indicatorul lichidității curente măsoară capacitatea companiei de a-și onora datoriile pe termen scurt. Indicatorul lichidității curente se calculează ca raport între activele curente ale companiei și datoriile sale pe termen scurt. Cu cât valoarea indicatorului de lichiditate curentă este mai mare cu atât compania va avea o capacitate mai mare de a-și onora datoriile pe termen scurt, fără să apeleze la resurse de finanțare pe termen lung. În caz contrar, atunci când valoarea obținută este subunitară, compania va fi nevoită să apeleze la resurse de finanțare externe.

Independent de sectorul de activitate în care compania își desfășoară activitatea, valoarea considerată optimă pentru indicatorul de lichiditate curentă se situează în jurul valorii de 2. Pentru o interpretare corectă a nivelului ratei lichidității curente, aceasta trebuie comparată cu nivelul mediu pe ramură sau cu cel înregistrat de competitori.

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

Denumire indicator	2018	2019	2020
Indicatorul lichidității curente	9,81	13,06	10,61
Indicatorul lichidității imediate	7,32	10,47	9,97

2.1.2. Indicatori de activitate

Indicatorii de activitate relevă eficiența cu care o companie își utilizează activele.

Indicatorul vitezei de rotație a activelor imobilizate se calculează ca raport între veniturile din activitatea curentă și activele imobilizate. Viteza de rotație a activelor imobilizate evaluează eficacitatea managementului activelor imobilizate prin analiza cifrei de afaceri obținută de o anumită cantitate de active imobilizate.

Indicatorul vitezei de rotație a activelor totale se calculează ca raport între cifra de afaceri și activele totale. Viteza de rotație a activelor totale analizează cifra de afaceri obținută de o anumită cantitate de active totale.

Denumire indicator	2018	2019	2020
Viteza de rotație a activelor imobilizate	0,09	0,16	0,11
Viteza de rotație a activelor totale	0,07	0,12	0,09

2.1.3. Indicatori de profitabilitate

Indicatorii de profitabilitate reflectă eficiența activităților efectuate de către o companie în sensul capacității acesteia de a genera profit din resursele disponibile.

Rentabilitatea capitalurilor proprii (ROE) este calculată ca raport între profitul înainte plății cheltuielilor cu dobânda și cu impozitul pe profit și capitalurile proprii.

Rentabilitatea capitalurilor proprii reprezintă unul dintre cei mai importanți indicatori folosiți în măsurarea performanțelor unei companii. Obiectivul principal al oricărei afacerii este maximizarea investițiilor făcute de către acționari. Prin urmare o valoare mare a indicatorului ROE evidențiază faptul că investiția făcută de acționari a fost transformată într-un profit mare de către managementul companiei.

Rentabilitatea activelor (ROA) este calculată ca raport între profitul net și activele totale ale companiei și măsoară eficiența utilizării activelor din punct de vedere al profitului obținut indicând câți lei se obțin pentru fiecare leu investit în activele companiei.

Rentabilitatea activelor este, alături de rentabilitatea capitalului angajat, unul dintre cei mai importanți indicatori de rentabilitate ai unei companii.

Rezultatul pe acțiune de bază se determină ca raport între profitul sau pierderea netă a unei companii într-un exercițiu financiar și numărul de acțiuni ordinare în circulație existente în cursul perioadei.

Rezultatul pe acțiune de bază și diluat reprezintă, din punct de vedere financiar, un indicator important atunci când se compară rezultatele unei companii pe o anumită perioadă de timp sau atunci când se compară rezultatele obținute cu rezultatele altor companii din același sector de activitate.

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

Grupul prezintă în situațiile financiare 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.

Denumire indicator	2018	2019	2020
ROE %	3,1	8,1	0,5
ROA %	2,2	6,2	0,3
Rezultatul pe acțiune de baza (lei/acțiune) – profit pe acțiune	0,052	0,150	0,007
Rezultatul pe acțiune de baza (lei/acțiune) – incluzand castigul net din vanzarea activelor FVOCI	0,098	0,221	0,047
Dividend pe acțiune (lei/acțiune) – distribuite din cursul anului, din profitul anului anterior	0,05	0,0304	0,06

2.1.4. Alți indicatori

Denumire indicator	2018	2019	2020
Perioada de recuperare a creanțelor	83,56	30,16	33,43
Perioada de rambursare a datoriilor	247,13	107,60	122,29
Grad de îndatorare	11,18	9,52	7,44
Rentabilitatea capitalului angajat (Capitaluri proprii & Imprumuturi) %	3,46	7,95	0,45

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

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

Conducerea Grupului consideră că gestionarea riscurilor trebuie să fie realizată într-un cadru metodologic consistent și că administrarea acestora constituie o componentă importantă a strategiei privind maximizarea rentabilității, obținerii unui nivel scontat al profitului cu menținerea unei expuneri la risc acceptabile și respectarea reglementărilor legale. Formalizarea 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 expusă sunt:

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

Politica generală de administrare a riscurilor urmărește maximizarea profitului Grupului raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă 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 expusă. Aceste politici și proceduri sunt prezentate în cadrul secțiunii dedicate fiecărui tip de risc.

3.1.1. 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 valutelor. Pentru administrarea eficientă a riscului de piață se utilizează metode de analiză tehnică și fundamentală, prognoze privind evoluția ramurilor economice și piețelor financiare, ținând cont de:

- Evaluările de rentabilitate corespunzătoare portofoliului de acțiuni;
- Stabilirea limitelor de concentrare a activelor în aceeași piață, poziție geografică sau sector economic;
- Stabilirea limitelor de prezență pe piețe noi;
- Stabilirea limitelor de risc suportabile;
- Toleranța la concentrările de risc;
- Alocarea strategică a investițiilor pe termen lung având la bază principiul conform căruia piața va determina corect valoarea fundamentală;
- Alocarea tactică pe termen scurt, care presupune utilizarea variațiilor pe termen scurt ale pieței pentru obținerea de profit.

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 de preț existând posibilitatea ca valoarea instrumentelor financiare să fluctueze ca rezultat al schimbării prețurilor pieței.

(ii) Riscul de rată a dobânzii

Grupul se confruntă cu riscul de rată a dobânzii datorită expunerii la fluctuațiile nefavorabile ale ratei dobânzii. Schimbarea 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. Grupul este expus fluctuațiilor cursului de schimb valutar, însă nu are o politică formalizată de acoperire a riscului valutar. Majoritatea activelor și pasivelor financiare ale Grupului sunt exprimate în moneda națională, celelalte valute în care se efectuează operațiuni fiind EUR și USD.

Majoritatea activelor și pasivelor 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 depozitelor și acțiunilor în valută.

3.1.2. 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 în obligațiuni emise de municipalități sau societăți comerciale, conturi curente și alte creanțe.

3.1.3. 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 pot include investiții în acțiuni care nu sunt tranzacționate pe o piață organizată și care în consecință pot avea o lichiditate redusă.

3.1.4. 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 înregistrat valori corecte în conturile de taxe, impozite și alte datorii către stat; cu toate acestea, există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Grupului.

Ultimul control al Agenției Naționale de Administrare Fiscală la care Societatea a fost supusa a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile Societății de la această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare.

În ceea ce privește filialele, inspecțiile fiscale au vizat arii specifice, fiind în special pentru rambursare de TVA.

3.1.5. Riscul aferent mediului economic

Economia românească continuă să prezinte caracteristicile specifice unei economii emergente și există un grad semnificativ de incertitudine privind dezvoltarea mediului politic, economic și social în viitor.

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.

Printre caracteristicile economiei românești se numără și existența unei monede care nu este pe deplin convertibilă în afara granițelor și un grad scăzut de lichiditate a pieței de capital.

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 prezentelor situații financiare.

Conducerea Grupului consideră că a adoptat măsurile necesare pentru sustenabilitatea și dezvoltarea Grupului în condițiile curente de piață.

3.1.6. Riscul operațional

Riscul operațional este definit ca riscul înregistrării de pierderi sau al nerealizării profiturilor estimate din cauza unor factori interni cum ar fi derularea inadecvată a unor activități interne, existența unui personal sau a unor sisteme necorespunzătoare sau din cauza unor factori externi cum ar fi condițiile economice, schimbări pe piața de capital, progrese tehnologice. Riscul operațional este inerent tuturor activităților Grupului.

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.

3.2. Expunerea la riscul de piață, riscul de credit, riscul de lichiditate și riscul fluxului de trezorerie

3.2.1. Expunerea la riscul de piață

Expunerea la riscul de pret

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 2020, 90% din totalul acțiunilor cu piață activă deținute de Grup (31 decembrie 2019: 85%) reprezentau investiții în companii ce erau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea bursieră și creat pentru a reflecta tendința de ansamblu a prețurilor celor mai lichide zece acțiuni tranzacționate pe Bursa 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 26.204.559 lei (31 decembrie 2019: 26.021.352 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 127.683.610 lei (31 decembrie 2019: cu 144.441.403 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:

	2020	%	2019	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	949.355.738	63,3	1.071.470.071	63,4
Industria gazelor naturale	278.738.607	18,6	367.853.661	21,8
Fabricarea mijloacelor de transport	98.097.116	6,5	122.621.395	7,3
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	57.152.058	3,8	63.887.686	3,8
Industria chimică și petrochimică	42.736.198	2,9	9.399.905	0,6
Industria energetică	21.211.750	1,4	-	-
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	17.230.878	1,1	15.702.182	0,9
Industria materialelor de construcții	9.325.225	0,6	8.594.708	0,5
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	7.549.296	0,5	11.151.805	0,7
Industria textilă	6.789.823	0,5	6.439.798	0,4
Industria alimentară	4.795.402	0,4	5.499.183	0,3
Transport, depozitare, comunicații	4.702.309	0,3	4.912.049	0,2
Altele	1.376.050	0,1	1.332.169	0,1
TOTAL	1.499.060.450	100	1.688.864.612	100

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2020 Grupul deținea preponderent acțiuni în companii care activează în domeniul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 63,3 % din total portofoliu (31 decembrie 2019: 63,4%).

Expunerea la riscul de rată a dobânzii

La datele de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019, majoritatea activelor și datoriilor Grupului nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Grupul nu este afectat semnificativ de riscul fluctuațiilor ratei de dobândă. Excedentul de numerar sau de alte disponibilități bănești asimilate este investit în principal în depozite bancare pe termen scurt cu maturitatea inițială între 1-12 luni. În plus, Grupul a investit, nesemnificativ, în obligațiuni corporative și municipale cu dobândă fixă sau variabilă.

Următoarele tabele prezintă expunerea Grupului la riscul de rată a dobânzii

31 decembrie 2020	Valoare netă	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	4.715.884	4.677.520	-	-	-	38.364
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mica de 3 luni	97.686.921	92.679.851	5.007.070	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mare de 3 luni	2.216.704	875.562	-	1.341.142	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	312.771.668	-	-	-	-	312.771.668
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	-	-	-	-	1.485.586.364
Titluri puse în echivalență	43.700.058	-	-	-	-	43.700.058
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	3.289	-	56.293	16.585.013	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	-	3.802.401	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	-	-	-	-	17.152.575
Total active financiare	1.984.277.170	98.236.222	5.007.070	5.199.836	16.585.013	1.859.249.029
Datorii						
Imprumuturi	9.793.365	8.793.834	-	999.532	-	-
Dividende de plată	36.338.673	-	-	-	-	36.338.673
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	-	-	-	-	5.477.053
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	72.344	150.553	587.143	1.369.590	-
Total datorii financiare	53.788.721	8.866.178	150.553	1.586.675	1.369.590	41.815.726

31 decembrie 2019	Valoare netă	< 1 lună	1-3 luni	3-12 luni	>1 an	fără risc de dobândă
Active financiare						
Numerar și conturi curente	7.438.398	7.434.163	-	-	-	4.235
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mica de 3 luni	111.781.215	111.229.495	551.720	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea originara mai mare de 3 luni	17.089.607	12.936.222	1.004.838	3.148.547	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	309.778.000	-	-	-	-	309.778.000
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.675.707.206	-	-	-	-	1.675.707.206
Titluri puse în echivalență	37.846.509	-	-	-	-	37.846.509
Obligațiuni la cost amortizat	24.530.592	7.998.713	-	44.533	16.487.346	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.942.270	-	-	23.244	3.919.026	-
Alte active financiare la cost amortizat	18.642.522	-	-	-	-	18.642.522
Total active financiare	2.206.756.319	139.598.593	1.556.558	3.216.324	20.406.372	2.041.978.472
Datorii						
Imprumuturi	27.362.225	27.362.225	-	-	-	-
Dividende de plată	31.273.268	-	-	-	-	31.273.268
Datorii financiare la cost amortizat	29.564.496	-	-	-	-	29.564.496
Datorii din contractele de leasing	1.794.687	97.227	163.076	609.597	924.788	-
Total datorii financiare	89.994.676	27.459.452	163.076	609.597	924.788	60.837.764

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 -/+ 374.761 lei (31 decembrie 2019: -/+ 1.036.674 lei).

Expunerea la riscul valutar

Activele exprimate în lei și în alte valute la datele de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 sunt prezentate în tabelele următoare.

31 decembrie 2020	Valoarea netă	Lei	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	4.715.884	4.627.704	76.515	11.665
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	97.686.921	91.896.732	5.790.189	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.216.704	2.216.704	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	312.771.668	309.965.925	2.805.743	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	1.485.586.364	-	-
Titluri puse în echivalență	43.700.058	43.700.058	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	16.644.595	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	3.802.401	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	17.150.370	2.205	-
Total active financiare	1.984.277.170	1.971.788.452	12.477.053	11.665
Împrumuturi	9.793.365	8.793.834	999.531	-
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	288.963	1.890.667	-
Dividende de plată	36.338.673	36.338.673	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	4.392.228	1.084.825	-
Total datorii financiare	53.788.721	49.813.698	3.975.023	-

31 decembrie 2019	Valoarea netă	Lei	EUR	USD
Active financiare				
Numerar și conturi curente	7.438.398	7.337.224	90.394	10.781
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	111.781.215	107.920.872	3.860.342	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	17.089.607	17.089.607	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	309.778.000	307.976.781	1.801.219	-
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.675.707.206	1.675.707.206	-	-
Titluri puse în echivalență	37.846.509	37.846.509	-	-
Obligațiuni la cost amortizat	24.530.592	16.619.701	7.910.891	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.942.270	-	3.942.270	-
Alte active financiare la cost amortizat	18.642.522	18.635.438	7.084	-
Total active financiare	2.206.756.319	2.189.133.327	17.612.200	10.781
Împrumuturi	27.362.225	26.094.054	1.268.171	-
Dividende de plată	31.273.268	31.273.268	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	29.564.496	26.750.953	2.813.544	-
Datorii din contractele de leasing	1.794.687	-	1.794.687	-
Total datorii financiare	89.994.676	84.118.275	5.876.402	-

Impactul net asupra profitului Grupului a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb Leu/EUR coroborată cu o modificare de $\pm 15\%$ a cursului de schimb Leu/USD, la 31 decembrie 2020, toate celelalte variabile rămânând constante, este de ± 961.461 lei (31 decembrie 2019: $\pm 1.480.070$ lei).

3.2.2. Expunerea la riscul de credit

La datele de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie 2019 Grupul nu deținea, în general, garanții reale drept asigurare și nici alte ameliorări ale riscului de credit. La datele de 31 decembrie 2020 și 31 decembrie

2019 Grupul nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri de creanțe comerciale sau din debitori diverși.

Expunerea maximă la riscul de credit a Grupului este în sumă de 141.088.346 lei la 31 decembrie 2020 (31 decembrie 2019: 189.112.520 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 depozite si conturi curente

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
EximBank	78.534.087	22.732.965
Banca Transilvania	11.747.544	22.260.871
Garanti Bank	4.497.722	463.527
BRD - Group Societe Generale	4.351.376	25.043.628
Raiffeisen Bank	2.418.937	3.527.702
BCR	1.077.258	9.950.513
Unicredit Tirioc Bank	16.553	587
CEC Bank	12.186	48.742.262
Alpha Bank	-	408.394
Alte bănci comerciale	1.925.482	3.142.333
Total disponibilitati la banci	104.581.145	136.272.782
Numerar	38.364	36.438
Total numerar, conturi curente și depozite plasate la banci, din care:	104.619.509	136.309.220
Numerar și conturi curente	4.715.884	7.438.398
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	97.686.921	111.781.215
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.216.704	17.089.607

Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Obligațiuni municipale Bacău	70.856	82.800
Obligațiuni Banca Transilvania	-	7.910.891
Obligațiuni Straulesti Lac Alfa	16.573.739	16.536.901
Total	16.644.595	24.530.592

Expuneri din obligațiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Obligațiuni Autonom Service	3.802.401	3.942.270
Total	3.802.401	3.942.270

Active financiare la cost amortizat

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Creanța asupra AAAS	54.991.048	54.982.151
Creante comerciale	14.357.678	20.214.073
BRD - Tranzactii in curs decontare	6.295.020	2.664.989
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	1.500.447	872.393
Avansuri acordate furnizorilor	1.794.327	280.229
Alte active financiare la cost amortizat	6.708.320	5.644.875
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată	(68.494.265)	(66.016.188)
Total	17.152.575	18.642.522

Ajustările pentru pierderea de credit așteptată sunt aferente creanțelor asupra Autorității pentru Administrarea Activelor Statului ("AAAS"), din litigii câștigate definitiv, pe care le acoperă integral, și unei părți a creanțelor comerciale.

3.2.3. Riscul de lichiditate

Structura activelor și datoriilor Grupului a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru perioada încheiată la 31 decembrie 2019 cât și pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2018, astfel:

31 decembrie 2020	Valoare contabilă	< 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și conturi curente	4.715.884	4.715.884	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	97.686.921	97.686.921	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	2.216.704	875.562	1.341.141	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	312.771.668	-	-	-	312.771.668
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.485.586.364	-	-	-	1.485.586.364
Titluri puse în echivalență	43.700.058	-	-	-	43.700.058
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	3.289	56.293	16.585.013	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	23.747	3.778.654	-
Alte active financiare la cost amortizat	17.152.575	15.091.469	1.966.950	879	93.277
Total active financiare	1.984.277.170	118.373.125	3.388.131	20.364.546	1.842.151.367
Datorii financiare					
Împrumuturi	9.793.365	1.570.855	1.000.788	7.221.722	-
Dividende de plată	36.338.673	36.338.673	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	5.477.053	4.495.801	110.400	210.229	660.623
Datorii din contractele de leasing	2.179.630	222.896	587.143	1.369.591	-
Total datorii financiare	53.788.721	42.628.225	1.698.331	8.801.542	660.623
Active financiare nete	1.930.488.449	75.744.900	1.689.800	11.563.004	1.841.490.744

31 decembrie 2019	Valoare contabilă	< 3 luni	3 - 12 luni	> 1 an	Fără maturitate prestabilită
Active financiare					
Numerar și conturi curente	7.438.398	7.438.398	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	111.781.215	111.781.215	-	-	-
Depozite plasate la banci cu maturitatea inițială mai mare de 3 luni	17.089.607	13.941.060	3.148.547	-	-
Active financiare la valoare justă prin contul de profit sau pierdere	309.778.000	-	-	-	309.778.000
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.675.707.206	-	-	-	1.675.707.206
Titluri puse în echivalență	37.846.509	-	-	-	37.846.509
Obligațiuni la cost amortizat	24.530.592	-	8.043.246	16.487.346	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.942.270	-	23.244	3.919.026	-
Alte active financiare la cost amortizat	18.642.522	13.714.896	456.255	4.368.847	102.524
Total active financiare	2.206.756.319	146.875.568	11.671.293	24.775.219	2.023.434.239
Datorii financiare					
Împrumuturi	27.362.225	17.866.425	1.514.764	7.981.037	-
Dividende de plată	31.273.268	31.273.268	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	29.564.496	25.880.910	1.845.353	678.230	1.160.003
Datorii din contractele de leasing	1.794.687	260.302	609.597	924.788	-
Total datorii financiare	89.994.676	75.280.904	3.969.713	9.584.055	1.160.003
Active financiare nete	2.116.761.643	71.594.664	7.701.580	15.191.164	2.022.274.236

3.2.4. Expunerea la riscul fluxului de trezorerie

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar net rezultat din activități de exploatare	68.888.678	80.077.638
Numerar net utilizat în activități de investiții	(12.692.671)	18.793.123
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(72.848.496)	(76.114.562)
Creșterea / (Scaderea) netă în numerar și echivalente de numerar	(16.652.489)	22.756.199
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	118.984.865	96.228.666
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	102.332.376	118.984.865

Numerarul și echivalentele de numerar cuprind următoarele elemente:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar în casierie	38.364	36.438
Conturi curente la bănci	4.677.532	7.403.336
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	97.616.479	111.545.092
Numerar și echivalente de numerar	102.332.376	118.984.865

În tabelul de mai jos se regăsește reconcilierea numerarului și echivalentelor de numerar cu Situația poziției financiare:

	31 decembrie 2020	31 decembrie 2019
Numerar și conturi curente	4.715.884	7.438.398
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	97.686.921	111.781.215
Mai puțin creanțele atasate la depozite bancare	(76.767)	(236.979)
Plus Pierdere de credit așteptată aferentă depozitelor și conturilor curente	6.338	2.233
Numerar și echivalente de numerar în situația fluxurilor de numerar	102.332.376	118.984.865

4. Evenimente importante aparute dupa sfarsitul exercitiului financiar

4.1. EVERGENT Investments SA

Raportul de asigurare al auditorului financiar – S2 2020 – In conformitate cu cerintele art. 92 indice 3 din Legea 24/2017 si prevederile Regulamentului ASF nr. 5/2018, a fost publicat Raportul de asigurare al auditorului financiar Deloitte Audit SRL, aferent semestrului II 2020, referitor la respectarea cadrului legal cu privire la contractele incheiate cu filialele EVERGENT Investments SA. Opinia auditorului vizeaza 2 contracte incheiate cu CASA SA.
(Raport curent din 29.01.2020)

Rezultatele financiare preliminare neauditate pentru exercitiul financiar 2020 - In conformitate cu calendarul de comunicare financiara 2021, EVERGENT Investments a intocmit si publicat Situațiile financiare individuale aferente exercitiului financiar 2020 (neauditate) în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară adoptate de Uniunea Europeană ("IFRS") și în conformitate cu cerintele Normei ASF nr. 39/2015 pentru aprobarea Reglementărilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară.
(Raport curent din 26.02.2021)

Desfasurarea Adunarii generale ordinare a actionarilor din 28 ianuarie 2021 - Principalele hotarari adoptate:

1. Au fost alesi ca membri ai Consiliului de administratie ai EVERGENT Investments: Ceocea Costel, Ciorcila Horia, Doros Liviu-Claudiu, Iancu Catalin-Jianu-Dan, Radu Octavian Claudiu, pentru un mandat de 4 ani, începand cu data de 5 aprilie 2021 și până la data de 5 aprilie 2025, cu precizarea că exercitarea atribuțiilor aferente funcției de administrator se face numai după obținerea deciziei de aprobare emisa de Autoritatea de Supraveghere Financiară
2. A fost aprobata Politica de remunerare a membrilor Consiliului de administratie si a directorilor societatii. Documentul se poate consulta pe site-ul [www.sifm.ro/despre noi](http://www.sifm.ro/despre_noi).
3. Au fost aprobate contractele de administratie si management ce se vor încheia de societate cu membrii Consiliului de administrație, respectiv cu directorii, pentru perioada mandatului 2021-2025. Contractele intra in vigoare la data autorizarii administratorilor si directorilor de catre ASF. Contractele sunt in acord cu politica de remunerare aprobata de catre actionari.

In baza hotararii prezentate, Consiliul de administratie (in sedinta din data de 28 ianuarie 2021), a adoptat urmatoarele decizii privind structura de conducere:

1. Se aproba numirea in functia de Președinte-Director general a dlui. Doros Liviu-Claudiu si incheierea contractului de management;
2. Se aproba numirea in functia de Vicepreședinte-Director general adjunct a dlui. Iancu Catalin-Jianu-Dan si incheierea contractului de management;
3. Pentru mandatul 2021-2025, se aproba functionarea a trei comitete consultative ale Consiliului de administratie, respectiv: Comitetul de audit, Comitetul de nominalizare –remunerare si Comitetul de investitii, comitet nou infiintat;
4. Fiecare comitet este compus din 3 membri, respectiv administratorii neexecutivi: Ceocea Costel, Ciorcila Horia si Radu Octavian Claudiu, avand urmatoarea conducere:
 - a) Presedintele Comitetului de audit – Radu Octavian Claudiu;
 - b) Presedintele Comitetului de nominalizare-remunerare – Ceocea Costel;
 - c) Presedintele Comitetului de investitii – Ciorcila Horia.

Preluarea responsabilitatilor fiecărei structuri sau persoane din conducere se va face incepand cu data avizarii de catre ASF a componentei Consiliului de administratie si a conducerii executive.

(Raport curent din 28.01.2021)

Autorizarea modificarii denumirii societatii in EVERGENT Investments SA - Autorizare schimbare denumire - Autoritatea de Supraveghere Financiara a autorizat modificarile din Actul constitutiv privind schimbarea denumirii societatii din “Societatea de Investitii Financiare Moldova” S.A. în “EVERGENT Investments” S.A, aprobata prin Hotararea Adunarii generale extraordinare a actionarilor nr.2 din 30 octombrie 2020. Autorizatia nr. 21/01.03.2021.
(Raport curent din 02.03.2021)

4.2. Mecanica Ceahlau SA - nu este cazul

4.3. Regal SA - nu este cazul

4.4. Agrointens SA – nu este cazul

4.5. Agroland Capital SA

- In 5 ianuarie 2021 a avut loc AGOA de numire administrator unic.

4.6. Tesatoriile Reunite SA – nu este cazul

4.7. Casa SA:

- S-a efectuat majorarea de capital de 8,3 mil. lei, aprobata conform AGEA 28/29.12.2020;
- In ianuarie, s-a efectuat prelungirea contractului de prestari servicii pentru EVERGENT Investments SA in suma de 29.100 lei + TVA pe luna
- Incheierea a doua contracte de inchiriere pe o perioada de 3 ani, intre CASA SA si EVERGENT Investments, cu valori anuale de 50,760 euro si 9,600 lei lei.

Pandemia COVID-19. Pozitionarea EVERGENT Investments.

In contextul epidemiei COVID 19, este de asteptat ca, in continuare, pe parcursul anului 2021 sa fie o volatilitate ridicata a cotațiilor pe Bursa de Valori Bucuresti, piata pe care este expus in mare parte portofoliul EVERGENT Investments. Desi pe termen scurt conducerea Societatii a luat in calcul scaderea cotațiilor sub nivelul anterior declansarii pandemiei COVID-19, cu impact asupra valorii activelor Societatii, pe termen mediu si lung, este de asteptat ca pietele sa resoarba efectele acestei crize. In principal, masurile care au fost luate de statele din toata lumea, dar si in Romania, atat pe cele de raspuns propriu-zis la epidemie, cat si cele economice, sunt de natura a restabili increderea in mediul economic si social, in particular in pietele financiare si de marfuri.

5. Informatii privind achizitiile propriilor actiuni de catre Grupul EVERGENT Investments

Derularea programului de rascumparare actiuni proprii de catre EVERGENT Investments in conformitate cu hotararea AGEA EVERGENT Investments nr. 4/27.04.2020.

1. Rezultatele cumulate ale operatiunilor derulate in **prima etapa** a programului de rascumparare (raport curent din 08.12.2020):
 - ✓ Perioada: 12.10.2020 – 04.12.2020;
 - ✓ Numar actiuni cumparate: 2.000.000;
 - ✓ Pret mediu: 1,2035 lei/actiune;
 - ✓ Valoare totala actiuni: 2.407.086,36 lei;
 - ✓ Procent in capitalul social al EVERGENT Investments: 0,2021;
 - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

Evenimente ulterioarea datei de raportare, incidente programelor de achizitie a actiunilor proprii:

2. **Etapă a doua** a programului de rascumparare actiuni proprii (cu modificarea caracteristicilor comunicata prin raportul curent din 26.01.2021). Rezultatele cumulate ale operatiunilor sunt urmatoarele:
 - ✓ Perioada: 09.12.2020 – 03.03.2021;
 - ✓ Numar actiuni cumparate: 4.686.171;
 - ✓ Pret mediu: 1,2783 lei/actiune;
 - ✓ Valoare totala actiuni: 5.990.177,98 lei;
 - ✓ Procent in capitalul social al EVERGENT Investments: 0,47;
 - ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

3. Derularea Ofertei publice de cumparare actiuni (raport curent din 04.03.2021)

Prin Decizia ASF nr. 303/03.03.2021 a fost aprobata oferta publica de cumparare de actiuni emise de EVERGENT Investments SA, avand caracteristicile principale:

- ✓ Numarul actiunilor care fac obiectul ofertei: 8.266.125, ce reprezinta 0,84% din capitalul social;
- ✓ Pretul de cumparare: 1,6 lei per actiune;
- ✓ Perioada de derulare: 09 martie – 22 martie 2021;
- ✓ Intermediarul ofertei: BT Capital Partners;
- ✓ Locurile de subscriere: conform documentului de oferta afisat pe site www.sifm.ro.

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 4 din 27 aprilie 2020.

Operatiunile fac parte din mixul de politici EVERGENT Investments care include programe de rascumparare si alocare de dividende ce asigura un randament superior capitalului investit fata de alte tipuri de plasamente.

6. Guvernanta Corporativa

6.1. Codul de Guvernanta Corporativa

[www.sifm.ro/despre noi/Codul de Guvernanta Corporativa](http://www.sifm.ro/despre_noi/Codul_de_Guvernanta_Corporativa)).

6.1.1. Structura si modul de operare ale organelor de administratie, organelor de conducere, a organelor de supraveghere si a comitetelor.

6.1.1.1. Adunarea Generala a Actionarilor – Organul suprem de conducere al EVERGENT Investments este Adunarea Generala a Actionarilor (AGA). Adunările Generale Ordinare si Extraordinare sunt convocate de catre Consiliul de Administratie in conformitate cu prevederile legale si statutare. Lucrarile sedintelor sunt consemnate de secretariatul ales de AGA; procesul verbal este redactat in registrul special. Adunarea Generala a Actionarilor adopta hotarari pe baza unor proiecte propuse de catre Consiliul de Administratie si/sau actionari. Hotararile AGA, semnate de presedintele de sedinta, sunt raportate catre ASF, BVB si facute publice prin publicare intr-un cotidian de circulatie nationala, Monitorul Oficial partea a IV-a, afisare pe site-ul oficial si la sediul central. Hotararile AGA sunt executorii (de imediata aplicare) din momentul adoptarii lor daca, din cuprinsul lor sau din dispozitii legale, nu este prevazut un alt termen la care urmeaza sa devina executorii. *(Detalii prezentate in anexa 1)*

6.1.1.2. Consiliul de Administratie - Societatea este administrata de catre un Consiliu de Administratie compus dintr-un numar de 5 membri, persoane fizice, alesi de adunarea generala pe o perioada de 4 ani, cu posibilitatea de a fi realesi. Membrii Consiliului de Administratie sunt avizati de ASF. Componenta actuala a Consiliului de Administratie: Ceocea Costel , Ciorcila Horia , Doros Liviu Claudiu, Iancu Catalin-Jianu-Dan, Radu Octavian-Claudiu - a fost aprobata prin Hotararea AGOA nr. 8.1./04.04.2017, pentru mandatul 2017 – 2021 si avizata de catre ASF (Avizul nr.400/13.07.2017). *(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Consiliului de Administratie sunt prezentate in anexa 1)*

6.1.1.3. Comitetul de Audit - este un comitet permanent, independent de conducerea EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de Administratie. Comitetul de audit asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul raportarii financiare, controlului intern, auditului intern si extern si managementului riscurilor. Comitetul de Audit este format din 3 membri, respectiv:

1. Octavian Claudiu Radu – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
2. Horia Ciorcila – membru - administrator neexecutiv si independent;
3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de Audit sunt prezentate in anexa 1)

6.1.1.4. Comitetul de Nominalizare si Remunerare - este un comitet permanent, cu functie consultativa, independent de conducerea executiva a EVERGENT Investments, subordonat Consiliului de Administratie. Comitetul asista Consiliul de Administratie in indeplinirea responsabilitatilor sale in domeniul nominalizarii si remunerarii membrilor pentru functii de conducere, precum si a remunerarii acestora. Comitetul este format dintr-un numar de 3 membri, respectiv:

1. Horia Ciorcila – Presedinte - administrator neexecutiv si independent;
2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv si independent;
3. Costel Ceocea – membru - administrator neexecutiv.

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Comitetului de Nominalizare si Remunerare sunt prezentate in anexa 1)

6.1.1.5. Conducerea executiva a societatii este asigurată, în conformitate cu prevederile Actului Constitutiv, hotararilor Consiliului de Administratie si reglementarilor în vigoare, de către Directorul General si Directorul General Adjunct, care au calitatea de directori ai societatii în sensul Legii nr. 31/1990 privind societatile. 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: Doros Liviu Claudiu – Director General, Iancu Catalin Jianu Dan – Director General Adjunct - Aviz ASF 401/13.07.2017

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile Conducerii executive sunt prezentate în anexa 1)

6.1.2. Protejarea intereselor/activelor EVERGENT Investments prin proceduri judiciare

- Serviciul Juridic are ca principale obiective: asistenta, consultanta si reprezentarea juridica. Serviciul Juridic a contribuit prin activitatea desfășurată la realizarea strategiei în cadrul litigiilor și a obiectivelor urmărite în tranzacțiile judiciare și extrajudiciare, asigurându-se asistență și suport dedicat.

(Detalii privind organizarea, responsabilitatile si Situatia litigiilor la 31 decembrie 2018 sunt prezentate în anexa 2)

6.2. Caracteristicile principale ale sistemelor de control intern si de administrare a riscurilor ale Grupului EVERGENT Investments

6.2.1. Managementul riscurilor - EVERGENT Investments stabileste si mentine functia permanenta de managementul riscurilor care este separata si independenta de alte functii si activitati. Structural si ierarhic Compartimentul Managementul Riscurilor este subordonat Consiliului de Administratie. Functia permanenta de administrare a riscului este exercitata independent, din punct de vedere ierarhic si functional, fata de cea de administrare a portofoliului si celelalte compartimente functionale, prin adoptarea tuturor masurilor organizatorice de prevenire a conflictelor de interese, stipulate expres in regulile interne ale societatii. Functia permanenta de administrare a riscului are autoritatea necesara si acces la toate informatiile relevante necesare indeplinirii atributiilor si responsabilitatilor. Personalul Compartimentului Management Risc:

1. Sonia Fechet- administrator de risc, coordonator compartiment (nr.reg. ASF:PFR132FARA/040050)
2. Elena Rebei – administrator de risc (nr.reg. ASF :PFR132FARA/040049)

(Detalii privind organizarea, responsabilitatile compartimentului Managementul Riscurilor sunt prezentate în anexa 3)

6.2.2. Conformitate - EVERGENT Investments instituie și menține o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității care este independenta. Structural si ierarhic Compartimentul de Conformitate este subordonat Consiliului de Administratie. Fiecare persoană încadrată în Compartimentul de Conformitate, este supusă autorizării A.S.F. și este înscrisă în Registrul public al A.S.F. Personalul Compartimentului Conformitate:

1. Michaela Puscas - ofiter conformitate, coordonator compartiment (nr.reg. ASF:PFR131RCCO/04003);
2. Catalin Nicolaescu - ofiter conformitate (nr.reg. ASF :PFR131RCCO/04004)

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile compartimentului Conformitate sunt prezentate în anexa 3)

6.2.3. Audit intern - EVERGENT Investments stabileste si mentine functia permanenta de audit intern care este separata si independenta de alte functii si activitati ale EVERGENT Investments. Compartimentul este subordonat Consiliului de Administratie. In scopul dirijarii activitatii, compartimentul audit intern dezvolta politici si proceduri, aliniate la cerintele Standardelor Internationale pentru practica profesionala a auditului intern. Auditori interni notificati ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea

(Detalii privind organizarea si responsabilitatile compartimentului Audit Intern sunt prezentate în anexa 3)

Raportul de activitate 2020 al Consiliului de Administratie aferent Situatilor financiare consolidate a fost aprobat in sedinta CA din 15.03.2021.

**Presedintele Consiliului de Administratie
Costel CEOCEA**

**Director General
Claudiu DOROȘ**

**Director Financiar
Mihaela MOLEAVIN**

**Ofiter de conformitate
Michaela PUȘCAȘ**