



Raportul Consiliului de administratie 2021
aferent situatiilor financiare individuale



Stimati actionari,



In 2021 am generat rezultate deosebite printr-o abordare bazata pe expertiza, experienta echipei si adaptabilitatea strategiei investitionale, chiar daca anul a adus schimbari perturbatoare in toate domeniile. Astfel, deciziile noastre de investitii au determinat ca valoarea activelor administrate sa depaseasca pragul de semnificatie de 500 milioane EURO (2,553 miliarde lei) la 31 decembrie 2021, insemnand o crestere cu 19,4% a averii actionarilor nostri. Am obtinut un rezultat net de 149,3 milioane lei prin optimizarea structurii portofoliului de actiuni listate, concomitent cu dezvoltarea proiectelor de private equity.

Pe masura ce inaintam in 2022, ne concentram pe investitii cu randamente atractive pentru a multiplica capitalul actionarilor nostri, ne bazam pe procedurile si procesele noastre de lucru, adaptandu-ne permanent la acest peisaj economic in continua schimbare, pe scurt aplicam perseverent o strategie investitionala solida in beneficiul actionarilor.

Va prezentam rezultatele inregistrate de catre EVERGENT Investments in anul 2021, in acord cu "Programul de activitate 2021" si "Strategia si politica de investitii a EVERGENT Investments" aprobate in Adunarea generala a actionarilor si obiectivele perioadei urmatoare:

Performanta financiara

- ◆ **2.553 milioane lei** - valoarea totala a activelor (AUM), **in crestere cu 19,4%** fata de 2020
- ◆ **2.383 milioane lei** – valoarea activului net, **in crestere cu 19%** fata de 2020
- ◆ **2,4888 lei** – valoarea unitara a activului net, **in crestere cu 21,9 %** fata de 2020

Pozitia si performanta financiara au inregistrat o crestere semnificativa in 2021, pe fondul continuarii trendului ascendent al cotationilor pe pietele financiare inceput in ultima parte a anului 2020.

◆ **149,3 milioane lei – rezultatul net**

Rezultatul net inregistrat la 31 decembrie 2021 este compus din 46,4 milioane lei profit net si 102,9 milioane lei castig net din vanzarea activelor reflectat in rezultatul reportat. Consemnam astfel o depasire cu 102% a tinteii aprobate de actionari in BVC 2021.

◆ **155 milioane lei - valoarea investitiilor in valori mobiliare**

Investitiile in valori mobiliare realizate in 2021 reprezinta 110,7% din bugetul aprobat de catre actionari pentru anul 2021.

Structura portofoliului

Raportat la valoarea totala a activelor administrate, portofoliul de actiuni cotate detine ponderea principala de 70,2%, in timp ce ponderea actiunilor necotate este de 8,9%. Se mentin ca sectoare principale in structura portofoliului, sectorul financiar cu 44,8% si sectorul energetic cu 13,2% din valoarea totala a activelor.

Strategia investitionala

Filozofia noastra investitionala se traduce prin a construi in mod continuu, pentru a valorifica idei si oportunitati. Strategia EVERGENT Investments are ca obiectiv generarea de performanta pe termen lung, prin politici de investitii calibrate pe fiecare portofoliu administrat. Tinand cont de faptul ca sustenabilitatea in raport cu mediul natural si social are o importanta majora, suntem preocupati de integrarea principiilor ESG în analizele noastre investitiionale, precum și în profilul de risc al companiei si randamentul activelor sale. Prin abordarea responsabila si transparenta a realitatilor si perspectivelor, protejam si multiplicam valoarea activelor administrate de companie, in beneficiul actionarilor si a tuturor stakeholderilor EVERGENT Investments.

Astfel, avem ca obiective principale:

- ◆ Cresterea investitiilor in portofoliul PRIVATE EQUITY – in special in agribusiness si real estate.
- ◆ Cresterea performantei portofoliilor FINANCIAR-BANCAR si ENERGIE-INDUSTRIAL prin managementul activ al acestora, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii.
- ◆ Valorificarea portofoliului SELL – extragerea de valoare din portofoliul istoric de actiuni. Astfel, numarul de participatii din acest portofoliu s-a redus cu 5 fata de 2020, ajungand la 11 societati. Au fost obtinute venituri in valoare totala de 8,6 milioane lei in 2021.

Investitiile de tip private equity, un diferentiator important al companiei, contribuie la cresterea randamentului activelor administrate pe termen lung si asigura compensarea riscului generat de volatilitatea ridicata a cotationilor titlurilor listate din portofoliu.

Alocam resursele si atentia noastra unui portofoliu de private equity concentrat. Avem un proces de analiza fundamentala care identifica modelele de afaceri reziliente si cu profit substantial pe termen lung. In consecinta, implementam o strategie personalizata fiecarui proiect in parte. Obiectivul nostru este de a crea companii mai puternice si valoare sustenabila pe termen lung.

Proiecte in desfasurare si finalizate:

- ✓ *Proiectul "Fermele de Afine"*, cu o detinere de 100% prin Agointens SA, tine de agricultura intensiva cu valoare adaugata mare. Suntem lideri in productia de afine avand o suprafata plantata de 86 ha. Productia de afine este un business scalabil si avem deja un track record bun care ne asigura cresterea.



- ✓ *Proiectul imobiliar "Atria Urban Resort"*, cu o detinere de 50% prin Straulesti Lac Alfa SA, vizeaza construirea in 4 faze a unui ansamblu rezidential care include 1.393 apartamente, situat in

zona de NV a Municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park si avand acces facil spre zona de nord a capitalei. La data de raportare, constructia si vanzarea Fazei 1 cu 160 apartamente este finalizata. Faza 2 a demarat in decembrie 2019 si au fost incheiate antecontracte pentru 71% din numarul total de apartamente. In prezent, este in derulare si proiectarea Fazei 3 cu 350 apartamente.

Proiect



Faza 1



Faza 2



Proiect imobiliar Iasi dezvoltat prin EVERLAND SA, proiectul din Bd. Primaverii nr. 2, situat pe un teren cu suprafata de 2,55 ha este un ansamblu multifunctional rezidential cu birouri si functiuni comerciale, cu PUZ aprobat pe data de 28 februarie 2022.

Indicatorii urbanistici in faza PUZ pentru zona M1 sunt urmatoarii: POT max 45%, CUT max 4 si Rh max S/Ds+P+20E, iar pentru zona M2 sunt POT max 45%, CUT max 2,5 si Rhmax S/Ds +P+16E, cu suprafata desfasurata de 83.800 mp, din care 16.765 mp birouri, 62.870 mp suprafata pentru locuit cu 850 apartamente, 4.191 mp pentru serviciile complementare, 6.000 mp spatii verzi, si locuri de parcare aferente preponderent subterane.

Pana la faza de autorizatie de construire, inaltimele si suprafetele finale pot fi optimizate pentru cea mai buna utilizare.

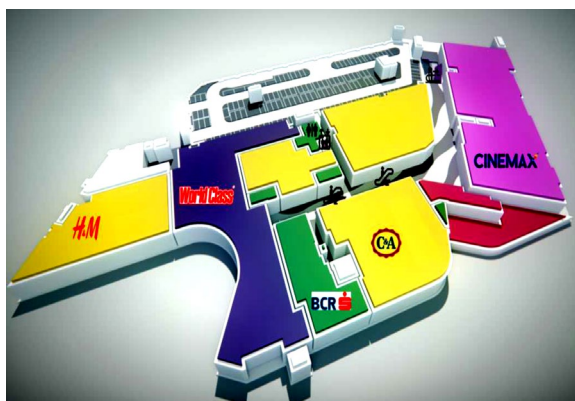
Ansamblul EVERLAND, cu o valoare de peste 100 milioane de euro, este un proiect major de reconversie urbana dintr-o fosta zona industriala neutilizata in cel mai nou pol urban central in Iasi.



- ✓ **Proiectul imobiliar „Baba Novac Residence”**, unde avem o detinere de 100% prin EVER IMO SA – a fost finalizat cu succes, cu o valoare de exit de 35 milioane de euro.



- ✓ **In proiectul "Veranda Mall"** avem o detinere indirecta de 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA si Nord SA. S-a finalizat etapa de extindere cu cca 6.300 mp cu zona dedicata galeriilor comerciale si un cinema multiplex dotat cu 12 sali de proiectie, suprafata inchiriabila ajungand la aproximativ 34.000 mp.



In numele echipei EVERGENT Investments, va multumesc pentru incredere!

Cu deosebită considerație,

Claudiu Doroș
Presedinte Director general

Cuprins

1. Analiza activitatii

- 1.1. Performante
- 1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate
 - 1.2.1. Portofoliul FINANCIAR - BANCAR
 - 1.2.2. Portofoliul ENERGIE – INDUSTRIAL
 - 1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments
 - 1.2.4. Portofoliul SELL
 - 1.2.5. Implementarea programului investitional 2021
 - 1.2.6. Elemente de perspectivă privind activitatea EVERGENT Investments
Incertitudini si riscuri 2022. Obiective 2022

2. Managementul riscurilor

- 2.1. Politica de administrare a riscurilor
- 2.2. Profilul de risc
- 2.3. Principalele riscuri la care este expusa societatea
- 2.4. Simulari de criza

3. Pozitia si performanta financiara

- 3.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara
- 3.2. Indicatori de performanta
- 3.3. Gradul de realizare al Bugetului de venituri si cheltuieli
- 3.4. Activele corporale
- 3.5. Remuneratiile aferente exercitiului financiar 2021

4. Actiunea EVER

- 4.1. Politica de dividend
- 4.2. Achizitia propriilor actiuni

5. Conducerea companiei

6. Managementul resurselor umane

7. Audit intern

8. Conformitate

9. Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica

10. Guvernanta corporativa

- 10.1. Relatia cu investitorii
- 10.2. Asigurarea continuitii activitatii
- 10.3. Responsabilitatea sociala
- 10.4. Aplicarea principiilor de guvernanta corporativă conform Regulament ASF 2/2016
- 10.5. Politica de implicare

11. Activitatea de Prevenire si combatere a spalarii banilor si a finantarii terorismului

12. Evenimente ulterioare datei de raportare

Anexe:

- **Anexa 1** - Situatia activului net la 31.12.2021
- Anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 10)
- Anexa 1.2. Situatia activelor si situatia detaliata a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 11)
- **Anexa 2** - Situatiile financiare individuale la 31.12.2021 intocmite 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 3** - Situatia litigiilor la 31.12.2021
- **Anexa 4** - Raportari BVB, ASF – 2021
- **Anexa 5** - Declaratia privind aplicare principiilor de guvernanta corporativa - conform Reg. ASF nr. 9/2019
- **Anexa 6** - Declaratia privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa - conform Cod Guvernanta corporativă BVB
- **Anexa 7** - Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2021, conform Politicii de remunerare aprobată de Adunarea generală ordinară a acționarilor EVERGENT Investments pentru membrii structurii de conducere (administratori și directori)
- **Anexa 8** – Raport privind activitatea desfășurată de Comitetul de Nominalizare - Remunerare în anul 2021
- **Anexa 9** – Declaratia persoanelor responsabile

Raport anual conform: Legii nr. 24/2017, art. 63; Reg. ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, art. 126, anexa 15 - Model raport anual; 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: 25 martie 2022

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

EUID: ROONRC J/04/2400/1992

LEI: 254900Y100025N04US14

Capital social subscris si varsat: 98.121.305,1 lei

Numarul actiunilor emise: 981.213.051

Valoarea nominala: 0,1 lei/actiune

Structura actionariatului: 100% privata

Free float: 100%

Nr. Registru ASF: PJR09FIAIR/040003

Piata reglementata pe care se tranzactioneaza valorile mobiliare emise: Bursa de Valori Bucuresti, categoria Premium

Identificatori internationali: Bursa de Valori Bucuresti: EVER; ISIN: ROSIFBACNORO; Bloomberg FIGI: BBG000BMN556; Reuters RIC: ROEVER.BX

Domeniul de activitate

TIPUL SOCIETATII DE INVESTITII

EVERGENT Investments este un AFIA, positionat in principal pe piata romaneasca, ca fond inchis cu investitii preponderent in actiuni, cu grad mediu de risc si plasamente temporare de lichiditate in instrumente cu venit fix.

Cadrul legal - EVERGENT Investments SA este incadrata, conform reglementărilor aplicabile, ca Fond de investiții alternative de tipul societăților de investiții – F.I.A.S., categoria Fond de Investitii Alternative destinat investitorilor de retail (FIAIR) autorizat de Autoritatea de Supraveghere Financiara cu Autorizatia nr. 101/25.06.2021 si functioneaza cu respectarea prevederilor Legii nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, Legii nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare si operatiuni de piata, Legii nr. 31/1990 privind societatile si reglementările ASF emise în aplicarea legislației primare.

Scopul – cresterea valorii activelor administrate.

Domeniul principal de activitate al societatii il constituie efectuarea de investitii financiare.

Obiectul de activitate consta in:

- administrarea portofoliului;
- administrarea riscurilor;
- alte activitati auxiliare si adiacente activitatii de administrare colectiva permise de legislatia în vigoare.

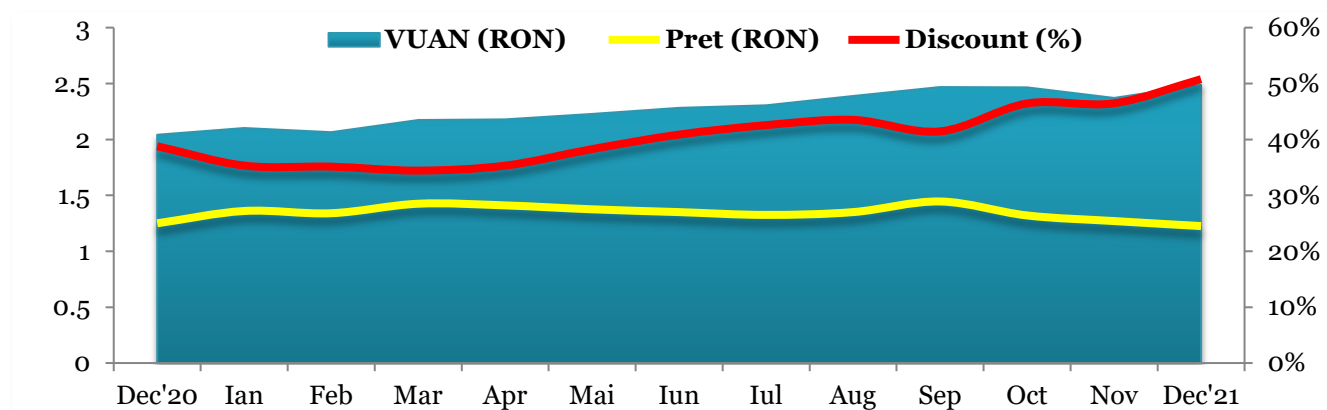
1 Analiza activitatii

1.1. Performante

Valoarea activelor administrate

Indicator	2019	2020	2021	2021 /2020 %
Total activ (mil lei)	2.361	2.137	2.553	+19
Activ net (mil lei)	2.195	2.003	2.383	+19
VUAN (lei)	2,23	2,04	2,49	+22
Pret piata (lei)	1,61	1,25	1,22	-2,4
Discount (Pret piata / VUAN) (%)	28	39	51	+12pp

VUAN / Pret EVER / Discount (YoY)

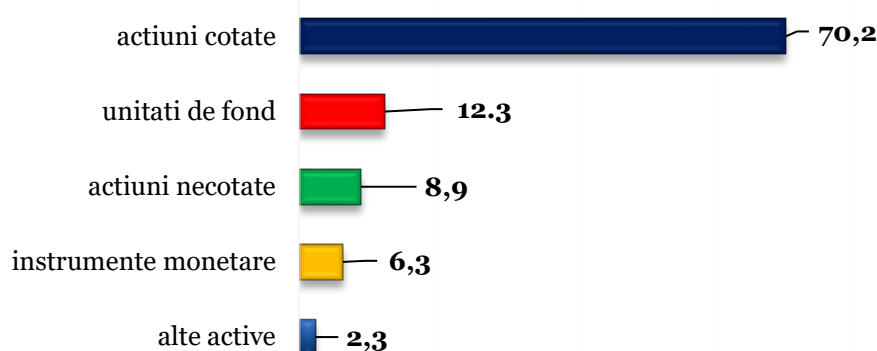


Structura portofoliului

Structura activelor (% din val. totala a activelor)	2019	2020	2021	2021vs2020
Actiuni, din care:	81,4	80,0	79,1	-0,9
(a) cotate	72,2	70,1	70,2	+0,1
(b) necotate	9,2	9,9	8,9	-1,0
Titluri de participare AOPC + OPCVM (unitati fond)	12,5	14,0	12,3	-1,7
Instrumente monetare (depozite, disponibilitati)	4,3	4,3	6,3	+2,0
Alte active	1,8	1,7	2,3	+0,6

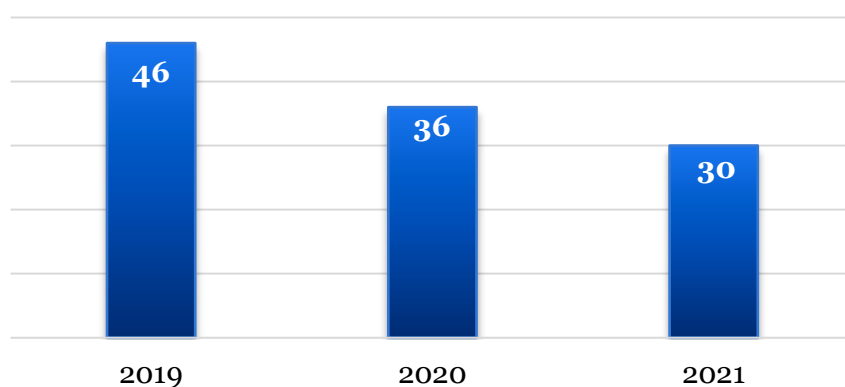
Structura portofoliului la 31 decembrie 2021 (% din valoarea totala a activelor)

Obiectiv:
Mentinerea ponderii principale in actiuni, respectiv actiuni cotate



Numarul companiilor din portofoliu

Obiectiv:
Scaderea numerica a participatiilor si cresterea expunerii per emitent, pentru cresterea eficientei actului de administrare.

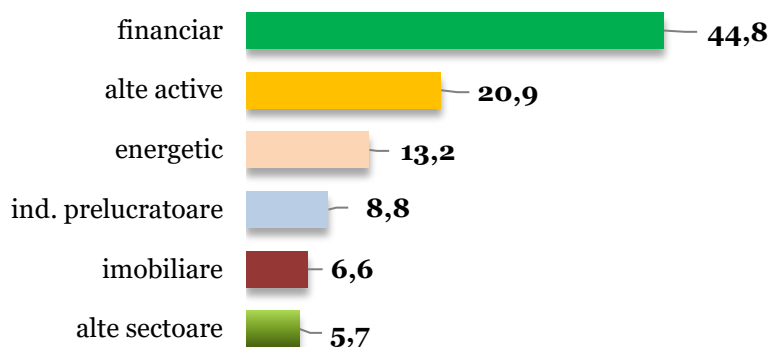


Expunerea sectoriala

Expunerea sectoriala (% din val. totala active)	2019	2020	2021	2021/2020 pp
Financiar	45,4	44,4	44,8	+0,4
Energie	16,0	16,0	13,2	-2,8
Industria prelucratoare	8,0	7,0	8,8	+1,8
Imobiliare	6,4	6,9	6,6	-0,3
Alte sectoare	5,6	5,7	5,7	0

Expunerea sectoriala – 31 decembrie 2021 (% din valoarea totala a activelor).

Obiectiv:
Mentinerea si optimizarea sectoarelor financiar-bancar si energetic-industrial ca piloni de stabilitatea ai portofoliului



Top companii/detineri din portofoliu – 31 decembrie 2021

TOP COMPANII DIN PORTOFOLIU	% detinere in capitalul social al emitentului	> 1% din val. totala active
BANCA TRANSILVANIA	6,09	38,9
ROMGAZ	1,96	11,6
AEROSTAR	15,17	7,5
BRD-SG	0,81	4,0
PROFESSIONAL IMO PARTNERS	31,42	2,4
STRAULESTI LAC ALFA	50,00	2,2
AGROINTENS	100,00	1,8
EVER IMO	100,00	1,8
EVERLAND	100,00	1,7
NUCLEARELECTRICA	0,29	1,6
SIF TRANSILVANIA	0,13	1,4
TOTAL		74,2

Evolutie comparativa in cadrul sectorului 2021/2020

EVERGENT Investments ocupa al doilea loc in privinta capitalizarii de piata, cu 1,2 miliarde lei, in usoara scadere fata de 31 decembrie 2020, in conditiile in care numarul total de actiuni a scazut fata de perioada similara 2020. De asemenea, EVERGENT Investments inregistreaza la 31 decembrie 2021 al doilea cel mai mare activ net, respectiv 2,4 miliarde lei.

Totodata, EVERGENT Investments ocupa locul trei in ceea ce priveste discountul pretului fata de VUAN, respectiv 50.8%.

Rezultatul net, in suma de 149,3 milioane lei, este compus din 46,4 milioane lei profit net si 102,9 milioane lei castig net reflectat in rezultatul raportat, din vanzarea activelor financiare clasificate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (tratament contabil conform IFRS 9).

mil lei	SIF1	EVER	SIF3	SIF4	SIF5
Activ net 31.12.2021	3,363.15	2,383.17	1,382.38	1,982.61	2,199.83
Activ net 31.12.2020	2,826.27	2,002.77	1,170.31	1,552.79	1,998.47
Evolutie NAV 21/20%	19.00%	18.99%	18.12%	27.68%	10.08%
Lichiditati 31.12.2021*	339.36	161.50	47.86	94.95	18.55
Lichiditati 31.12.2020*	150.69	91.66	70.51	64.79	30.88
Evolutie lichiditati 21/20%	125.20%	76.20%	-32.12%	46.54%	-39.93%
Rezultat net 31.12.2021	361.12	46.39	99.07	266.12	38.09
Rezultat net 31.12.2020	92.12	5.83	34.54	-25.86	52.23
Evolutie profit 21/20%	292.01%	695.71%	186.83%		-27.07%
Capitalizare 31.12.2021	1,309.17	1,201.99	746.04	1,227.97	843.00
Capitalizare 31.12.2020	1,133.93	1,236.85	743.88	643.41	939.87
Evolutie capitalizare 21/20%	15.45%	-2.82%	0.29%	90.85%	-10.31%
VUAN 31.12.2021	6.6268	2.4888	0.6424	2.5268	4.3997
Pret 31.12.2021	2.540	1.225	0.345	1.565	1.686
Discount pret/ VUAN 31.12.2021	-61.7%	-50.8%	-46.3%	-38.1%	-61.7%
Discount pret/ VUAN 31.12.2020	-59.9%	-38.8%	-36.4%	-58.3%	-53.0%
DIVIDEND 2020	0	0.043	0	0	0.05
DY%	0.00%	3.51%	0.00%	0.00%	2.97%
nr actiuni	515,422,363	981,213,051	2,162,443,797	784,645,201	500,000,000

*disponibilitati, depozite, titluri de stat

1.2. Portofolii. Strategii. Rezultate

EVERGENT Investments are definite patru portofolii: FINANCIAR-BANCAR, ENERGIE-INDUSTRIAL, SELL si PRIVATE EQUITY. Administrarea participatiilor din portofoliu s-a realizat pe coordonatele strategiilor multianuale si a Programului de activitate 2021, respectiv:

- ✓ *Crestere* pentru portofoliul Private-Equity - abordare de tip “private equity” in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare).
- ✓ *Cresterea performantei* portofoliilor Financiar – Bancar si Energie – Industrial - portofolii listate care ofera lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii.
- ✓ *Restructurare* pentru portofoliul SELL – vanzarea portofoliului istoric de actiuni.

EVERGENT Investments este investitor pe termen lung, prin urmare performanta în investiții este un obiectiv esențial în activitatea noastră. Filozofia noastră de investiții este concentrată pe creștere într-un univers lărgit al oportunităților prin posibilitatea de a investi în portofolii de active imobiliare, în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare, părți sociale ale societăților cu răspundere limitată ale căror situații financiare anuale sunt auditate conform legii și alte instrumente.

Suntem încrezători că o administrare activă susținută a portofoliului EVERGENT Investments va multiplica semnificativ capitalul acționarilor noștri. Portofoliul nostru listat este construit printr-o alocare dinamică, diferită de structura indicilor BVB, prin urmare, avem capacitatea de a genera alfa și a arăta randamente cu două cifre ale activelor noastre, în beneficiul acționarilor.

Proiectele private equity ne diferențiază față de ceilalți actori ai pieței și aduc un raport atractiv randament/risc, cu profit semnificativ pe termen lung, pentru acționarii noștri. Sprijinim companiile în care investim pentru a-și atinge potențialul maxim. Noul cadru FIA ne permite alocarea până la 40% din active în acest tip de proiecte.

Ca perspectivă de investiții în următorii ani, vom continua expunerea în agribusiness și real estate, dar ne putem dezvolta activitatea și în domenii care interferează cu cele două mari teme de interes global și național: evoluția tehnologică și protejarea mediului înconjurător. De exemplu, ne îndreptăm atenția în a găsi și dezvolta companii cu tehnologie pentru resurse curate (apa, sol, aer) și energie verde (hidro și fotovoltaic).

Context

Primele trei trimestre ale anului 2021 au fost foarte bune, dar ultimul trimestru a fost destul de slab, cu randamente ale acțiunilor sub cele din primele nouă luni ale anului. Ultimele trei luni ale anului 2021 au adus o scădere pentru indicele BET-BK, care a avut una dintre cele mai slabe performanțe trimestriale dintre indicii relevanți. Pe întregul an 2021, BET-BK a rămas printre cei mai performanți, având un randament de 22%, deși în T4 2021 a avut o scădere de 2%.

Tot în ultimul trimestru al anului 2021 s-a produs o decorelare între piața americană de acțiuni și cele europene, piața americană capătând un avans clar spre finalul anului.

În tabelul de mai jos este o centralizare a evoluției indicilor relevanți în comparație cu BET- BK. Deviația standard este o măsură a volatilității indicilor respectivi. Se observă că indicele BET-BK, care a avut în 2021 unul dintre cele mai bune randamente, a înregistrat în 2021 o volatilitate medie.

Prin comparație, WIG 20, care a avut un randament mult mai mic a prezentat același nivel de volatilitate.

Indice	Evolutie T4 2021	Evolutie 2021	Deviatia standard
BET-BK	-2.02%	22.13%	7.22%
BUX	-8.87%	9.50%	8.25%
NASDAK COMPOSITE	8.95%	22.14%	6.89%
DAX	1.89%	6.95%	4.21%
CAC 40	7.69%	19.35%	6.28%
SAX	0.46%	6.34%	2.51%
S&P 500	10.94%	27.23%	7.78%
WIG 20	-3.58%	5.69%	7.25%

Sursa: EquityRT, calcule Prime Transaction

1.2.1. Portofoliul FINANCIAR - BANCAR

Sectorul financiar-bancar ramane principalul pilon investitional al EVERGENT Investments, acesta reprezentand 44,8% din total active la 31 decembrie 2021.

De la debutul pandemiei, sectorul bancar românesc și-a menținut o poziție prudentă din perspectiva structurii bilanțiere, în vederea favorizării unei administrări adecvate a riscului de lichiditate, alocând o pondere importantă din active expunerilor față de sectorul guvernamental, cu efecte, însă, asupra intensificării legăturii sectorului bancar cu statul.

Economisirea postpandemică s-a concentrat în depozite la vedere, iar contracția importantă a creditării de la debutul pandemiei a fost urmată de o dinamică ascendentă semnificativă a creditării sectorului real în anul 2021, cu impact pozitiv asupra profitabilității bancare (profit net de 6,4 miliarde lei, ROE 13,6%, septembrie 2021). (Raport BNR asupra stabilitatii financiare 31.12.2021) O creștere progresivă a cheltuielilor pentru digitalizarea băncilor se înregistrează în ultimii ani, cu o majorare prognozată a bugetelor inclusiv în anul 2022, iar efectele așteptate sunt de creștere a clientelei și a veniturilor.

Indicatorii de sănătate financiară ai sectorului bancar s-au menținut la valori adecvate de-a lungul perioadei pandemice COVID-19, la un nivel similar sau mai bun comparativ cu mediile europene, conferind o capacitate sporită de absorbție a unor eventuale șocuri. Rezultatele exercițiilor de testare la stres a solvabilității și lichidității arată menținerea abilității sectorului bancar de a gestiona principalele riscuri care s-ar putea materializa în contextul unor evoluții macroeconomice de o severitate ridicată.

Conform statisticilor băncii centrale, rata fondurilor proprii totale se situa la 23,1% în luna septembrie 2021 (comparativ cu o medie de 19,6% la nivelul statelor membre ale UE), în timp ce indicatorul de acoperire a necesarului de lichiditate s-a majorat la 241,9% în septembrie 2021 (comparativ cu 172,4% în UE). Eficiența operațională a instituțiilor de credit, deși superioară mediei UE (raport cost/venit de 54 %, septembrie 2021, față de 64 % în UE, iunie 2021), precum și rata creditelor neperformante (3,7% septembrie 2021, față de 2,3 % în UE, iunie 2021) plasează încă sectorul bancar românesc într-o zonă de risc mediu, conform clasificării ABE) (Raport BNR asupra stabilitatii financiare 31.12.2021)

O serie de provocări se mențin pe fondul persistenței pandemiei, cea mai importantă fiind intensificarea potențială a riscului de credit în perioada următoare, ca urmare a incertitudinilor privind viteza de recuperare a economiei. O altă provocare derivă din creșterea riscului de rata dobânzii, ca rezultat al deținerilor importante de instrumente de datorie cu venit fix (cu precădere, titluri de stat) și nepotrivirii duratei activelor și pasivelor sensibile la rata dobânzii.

De asemenea, riscul cibernetic are o relevanță în creștere pentru bănci.

Rata creditelor neperformante și-a continuat tendința de scădere începută în a doua jumătate a anului precedent și a ajuns la 5,8 % la finalul lunii septembrie 2021, o reducere de 0,8 puncte procentuale, conform Raportului asupra stabilitatii financiare publicat de BNR.

Disciplina financiară laxă a companiilor rămâne o vulnerabilitate structurală importantă a companiilor nefinanciare din România. Efectele economice negative ale pandemiei COVID-19 au accentuat într-o anumită măsură această vulnerabilitate, având în vedere perioadele de întrerupere totală sau parțială a activităților economice, precum și restricțiile de mobilitate care au afectat cererea în cazul unor sectoare precum industria extractivă sau serviciile pentru populație.

BNR a susținut nevoile de lichiditate ale băncilor în toată perioada parcursă de la debutul pandemiei prin operațiuni repo de tip bilateral iar rezultatele ultimelor teste de stres derulate la nivelul instituțiilor de credit atestă nivelul adecvat al lichidității și nu evidențiază riscuri semnificative în ipoteza retragerii semnificative a surselor de finanțare.

În luna ianuarie a anului 2022, BNR a majorat dobânda cheie la 2% pe an, de la 1,75%, în contextul intensificării inflației și anticipațiilor inflaționiste. De asemenea a mai hotărât extinderea coridorului simetric format de ratele dobânzilor facilităților permanente în jurul ratei dobânzii de politică monetară la $\pm 1,00$ punct procentual, de la $\pm 0,75$ puncte procentuale; astfel, începând cu 11 ianuarie 2022 rata dobânzii aferente facilității de creditare (Lombard) s-a majorat la 3,00% pe an, de la 2,50% pe an, iar rata dobânzii pentru facilitatea de depozit s-a menținut la 1,00 % pe an;

Rata anuală a inflației a urcat la 7,94 % în octombrie 2021, de la 6,29 la sută în septembrie, iar în noiembrie a scăzut la 7,80% sub impactul plafonării și compensării prețurilor la energia electrică și gazele naturale pentru populație, depășind ușor la finele celor două luni din trimestrul IV nivelul prognozat. Creșterea ei a continuat să fie determinată în principal de componente exogene ale IPC, influențele majore venind, în acest interval, mai cu seamă din scumpirea consistentă a combustibililor, pe seama categoriei non-benzină și motorină, și într-o mai mică măsură din majorarea prețurilor LFO.

Excesul de lichiditate din piața monetară rămâne amplu. Astfel ca în luna octombrie, Comitetul Național pentru Supravegherea Macroprudențială (CNSM), din care face parte și BNR, a decis să nu prelungească recomandările privind restricțiile legate de distribuirea de dividende de către bănci pe durata pandemiei COVID-19, având în vedere nivelul consistent al rezervelor de capital și poziția similară anunțată în iulie de Banca Centrală Europeană (BCE).

Strategii BCE anticipează că banca se va mișca mai rapid în retragerea stimulentei, în timp ce piețele se așteaptă ca dobânda de referință să ajungă la zero până la finalul acestui an.

Trecerea la o poziție mai agresivă a venit pe fondul cifrei record privind inflația în luna ianuarie care a crescut pentru a șaptea luna consecutiv până la un nou record de 5,1%.

Al doilea factor din spatele schimbării de ton a BCE a fost legat de redresarea rapidă a pieței muncii de pe urma pandemiei. Șomajul din zona euro a scăzut la un minim record de 7%.

Presedintele FED, Jay Powell a refuzat să excludă noi majorări agresive de dobânzi în 2022 iar Banca Angliei a majorat dobânzile pentru a doua oară în 3 luni.

BANCA TRANSILVANIA (TLV) – ramane cea mai importanta detinere, ce furnizeaza stabilitate si crestere a portofoliului EVERGENT Investments. Actiunea TLV este inclusa in indicii FTSE Global Equities Index Series (2020).

Banca Transilvania este și în 2022 în topul celor mai valoroase 500 de branduri bancare din lume, situându-se pe locul 304, conform Brand Finance Banking 500 2022. Valoarea brandului Banca Transilvania a crescut la 460 milioane de dolari, de la 441 milioane dolari în 2021.

EVERGENT Investments are implementat un mecanism intern de gestionare a expunerii, supusa fluctuatiilor cotației acțiunii TLV, astfel încât sunt respectate limitele legale și prudentiale privind deținerea per emitent (40%), pe Grup (50%) și în capitalul social al bancii (10%).

În contextul atingerii unor maxime de pret care au determinat ca expunerea pe emitentul Banca Transilvania să se apropie de limita admisă de 40% în activul total, în baza mecanismului intern de gestionare a expunerii, s-au efectuat vânzări în perioada de raportare, cu realizarea de castiguri importante din tranzacții.

În cursul anului 2021, Banca și-a recompensat acționarii, atât cu distribuție de acțiuni gratuite în proporție de 10% din capitalul social, cât și cu dividende în suma totală de 500 milioane lei.

Așteptările sunt de creștere în continuare a activelor bancii (cea mai mare din sistemul bancar după valoarea activelor) și a profitabilității acesteia odată cu creșterea economiei românești. Veniturile din dobânzi bancare vor fi afectate pozitiv de creșterea împrumuturilor și a dobânzilor și vom vedea influența acestor creșteri și în rezultatele anului 2022.

Ca urmare a achiziției Idea Bank, Banca Transilvania își continuă creșterea organică, astfel că în urma tranzacției ar putea ajunge la aproape 19% din piața locală, adică aproape o cincime din activele sistemului bancar românesc, detașându-se de celelalte bănci. Deși Idea Bank este o bancă mică, Banca Transilvania își consolidează prin această achiziție cota de piață pe credite și baza de depozite, precum și numărul de clienți.

Tranzacția în valoare de 213 milioane de lei (43 milioane de euro), s-a finalizat în data de 29 noiembrie 2021. Companiile din România, care sunt sub brandul IDEA, înseamnă 2,8 miliarde lei active totale, peste 60.000 de clienți, 530 de angajați și 46 de unități, la finalul anului trecut.

Rezultatele înregistrate la finalul anului 2021 susțin rolul Bancii Transilvania de pilon principal al relansării economiei în 2021 și plasează banca printre cele mai profitabile bănci din Uniunea Europeană, conform ratei de rentabilitate a capitalului înregistrate.

Portofoliul de credite a bancii este unul foarte solid, rata expunerilor neperformante fiind de 2,71% la finalul anului 2021, iar gradul de acoperire cu provizioane totale al expunerilor neperformante, conform standardelor EBA, este de 166%, ceea ce indică politica prudentă a bancii în ceea ce privește activitatea de creditare.

BRD - SOCIETE GENERALE (BRD) – este a treia cea mai mare bancă din România, cu un model de afaceri consacrat, orientat spre segmentul retail și o cotă de piață de 11% pe active.

În linie cu așteptările investitorilor, BRD a convocat în luna ianuarie a acestui an Adunarea generală ordinară a acționarilor pentru repartizarea de dividende din profiturile anilor 2019 și 2020. Suma aprobată este de 1.684 milioane lei, iar dividendul pe acțiune este de 2,4164 lei. De asemenea, ca urmare a înregistrării unei performanțe comerciale și financiare foarte bune, banca a propus repartizarea de dividende din profitul aferent anului 2021 în suma de 1,285 lei/acțiune.

Banca a obținut la finalul anului 2021, o performanță financiară și comercială foarte bună, pe fondul creșterii volumelor de tranzacții ale clienților și a activității de creditare, atât a companiilor, cât și a

persoanelor fizice. Activitatea comerciala a fost foarte buna pe toate liniile de business, activitatea de creditare a fost intensa, in timp ce dinamica economisirii a inregistrat volume in crestere si o diversificare mai mare.

BRD a reusit să traverseze turbulentele generate de pandemie cu bine fără să-și pună bilanțul în pericol. Banca isi propune să creasca în mod sănătos și constant, sprijinind trecerea economiei românești către sustenabilitate. Modelul de afaceri prezinta risc moderat axat exclusiv pe piata interna si pe imprumuturi diversificate.

Calitatea portofoliului de credite ramane robusta, cu o rata NPL de 3,1%. Rata de acoperire a creditelor neperformante de 75% se mentine la un nivel solid.

La inceputul acestui an, Fitch Ratings a confirmat ratingul implicit pe termen lung al emitentului (IDR) al BRD-Groupe Societe Generale S.A. (BRD) la „BBB +” cu perspective negative.

Asteptarile sunt de crestere a profitabilitatii bancii odata cu cresterea economiei romanesti. Veniturile din dobanzi bancare vor fi afectate pozitiv de cresterea imprumuturilor si a dobanzilor, crestere care este reflecatata in rezultatele la Q4 2021 si se va simti mai mult in rezultatele anului 2022.

SIF TRANSILVANIA

Detinerile de actiuni SIF3 reprezentau 1,42% din activele totale ale EVERGENT Investments la 31 decembrie 2021. Asteptarea privind aceasta companie este sa-si creasca valoarea activelor, implicit a pretului actiunii prin restructurarea portofoliului cu expunere mare pe sectorul turistic hotelier, privat sau listat.

BVB

Pentru ca EVERGENT Investments este parte a dezvoltarii pietei de capital din Romania, in contextul actual de dezvoltare economica a tarii si a companiilor romanesti, detinerea unei pozitii importante in actionariatul BVB (4,33%) este benefica si pentru actionarii nostri. De asemenea, cresterea actuala si previzionata a capitalizarii pietei si profitabilitatea companiei (7,9 mil. lei la finalul anului 2021 cu o marja a profitului net de 30%) sunt elemente care determina o detinere pe termen lung.

1.2.2. Portofoliul ENERGIE - INDUSTRIAL

Ponderea sectorului energetic este de 13,2% in total active la 31 decembrie 2021 fata de 16% la 31 decembrie 2020.

EVERGENT Investments analizeaza permanent posibilitatea alocarii de capital catre proiecte din sectoare economice care sprijina tranzitia la o economie sustenabila, cu emisii reduse de carbon. In acest sens, vom incerca sa identificam segmentele din afaceri care produc sau furnizează bunuri, produse si servicii care ofera solutii de mediu. Consideram ca in aceasta arie se pot incadra agricultura, industriile producatoare de energie regenerabila (hidro, fotovoltaic) sau cu emisii scazute de carbon (energie nucleara sau produsa de centralele moderne cu turbine cu gaz in ciclu combinat, care produc mai putin de jumătate din volumul de dioxid de carbon (CO₂) comparativ cu centralele pe carbune de dimensiuni echivalente. Energia nucleara poate avea un efect reversibil asupra incalzirii globale, avand in vedere faptul ca cererea de energie este prognozata sa creasca. Pe parcursul ciclului de combustibil nuclear, centralele nucleare au emisii foarte scazute de gaze cu efect de sera comparativ cu alte surse de producere a energiei. In linie cu strategia energetica a Romaniei, consideram gazul si combustibilul nuclear ca fiind combustibili de tranzitie, indispensabil in cadul economiei europene, pentru atingerea tintelor de neutralitate pana in 2050.

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 energiilor 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 energiilor 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. De asemenea, România își propune să reducă dependența de importurile de energie de la 20,8% astăzi la 17,8% până în 2030 ceea ce înseamnă investiții susținute în capacități de producție fără emisii de carbon sau tranziție, cu producție de bază pentru a asigura stabilitatea sistemului energetic național.

Recent, Comisia Europeană a aprobat includerea gazelor naturale și a energiei nucleare pe lista investițiilor din tranziția spre decarbonizare.

Datele actuale arată ca cererea pentru combustibilii fosili pe piața globală este în creștere, la fel și prețul acestora. Creșterea prețurilor la gaze este susținută și de faptul că, la momentul actual nu există infrastructură pentru stocarea energiei din surse regenerabile la scară industrială și nici infrastructură pentru transportarea acesteia. Cel mai probabil, pe termen scurt și mediu, sistemul energetic global va funcționa într-un regim hibrid.

Pentru Europa acest lucru înseamnă că nevoia de gaz din Rusia se va menține, atât din cauza geografiei și a infrastructurii energetice, cât și a programelor de reducere a emisiilor de CO₂ unde gazul va fi preferat în detrimentul petrolului, pe de o parte, iar pe de altă parte, pentru că transformarea sectorului energetic global nu se va produce atât de rapid precum s-a intenționat inițial.

România trebuie să mizeze pe gaz și energie nucleară în tranziția la o economie fără emisii de carbon.

România este unul dintre cel mai puțin eficiente state din punct de vedere energetic, cu o dependență pronunțată de cărbuni, care au o pondere de 16% în mixul energetic local. Trecerea la o economie fără emisii de carbon va fi extrem de dură dacă gazul nu va fi utilizat drept combustibil intermediar. Investițiile în energia nucleară au avantajul major de a nu produce emisii și astfel de a contribui la atingerea țintelor.

În anul 2021, importurile de gaze rusești nu au putut compensa creșterea cererii ca urmare a repornirii economiei post-coronavirus, reducerea producției europene ca urmare a închiderii unor zăcăminte din Europa (Norvegia, Danemarca, Olanda) și a declinului natural (România) sau majorarea cererii de gaz natural lichefiat de pe piețele asiatice.

Creșterea prețurilor la gaze este rezultatul unei redresări puternice a cererii, a volumelor mai mici de gaz rusec și de LNG importat. Stocurile de gaze în Europa erau în septembrie sub medie, deoarece livrările din Rusia, de LNG din USA și din Norvegia au fost mai reduse. Cererea imensă din Asia a determinat companiile americane să își vândă marfa acolo unde există un preț bun. S.U.A. poate livra gaz și petrol Europei, nu și energie electrică, iar acest aspect este unul important pe termen mediu și lung în contextul agendei „verzi” care va face din energia electrică „noul petrol”.

Pretul energiei electrice s-a majorat în 2021 datorită producției scăzute, consumului mare după pandemie, creșterii prețurilor certificatelor CO₂ datorită Pactului Green Deal. Pentru a atinge țintele intermediare propuse pentru 2030 (-55% pentru emisiile de dioxid de carbon), CE vede necesar un preț de peste 60 euro/certificat”.

Scumpirea prețului certificatelor CO₂, energiei electrice și gazelor naturale ar trebui să reprezinte un avertisment pentru UE, ca nu se poate înlocui rapid gazul și combustibilul fosil cu energie regenerabilă și ca tranziția la o economie fără emisii de carbon nu se poate face fără gazul natural.

NUCLEARELECTRICA (SNN) – schimbările profunde de paradigma din industria energetică, respectiv trecerea de la combustibili fosili spre consum de energie electrică, poziționează ideal compania pentru creștere de valoare. Datorită planurilor masive de investiții în creșterea capacității de producție a reactoarelor 3 și 4, SNN își va consolida modelul de business cu marje de profit net de peste 25% și randamente ale dividendului peste 6% pe termen mediu.

În ceea ce privește re tehnologizarea Unității 1, care se preconizează că va crește durata de viață a reactorului cu încă 30 de ani, costurile sunt semnificativ mai mari decât estimările companiei până în prezent (1,2-1,5 miliarde EUR). Exista 3 scenarii de re tehnologizare, bazate pe diferite grade de siguranță și performanță, iar costurile variază de la 1,81 mld.euro până la 2,09 mld. EUR.

În timpul re tehnologizării, reactorul 1 este proiectat să fie închis in perioada ianuarie 2027 pana în septembrie 2029.

Pentru 2022, SNN estimeaza un profit net de 2.152,7 mil. lei, cu 112% peste cel realizat in 2021. Veniturile din vanzarea energiei electrice in 2022 vor fi de 5.019.758 mii lei, la o cantitate programata pentru vanzare de 10.597 GWh, rezultand un pret mediu ponderat de vanzare de 473,68 lei/MWh.

In contextul conditiilor Green Deal, pretul certificatelor CO2 va continua sa creasca, majorand pretul energiei electrice. Nuclearelectrica beneficiaza de acest context, deoarece compania produce o energie ieftina si costurile sale de productie nu sunt afectate de cresterea pretului certificatului CO2.

ROMGAZ (SNG) – are perspective foarte bune de crestere a afacerilor in actualul context favorabil de pe piata gazelor. Compania si-a bugetat pentru anul 2022 venituri din exploatare de 12,3 miliarde lei si un profit net de 1,73 miliarde lei. Pentru 2021, rezultatele preliminare indica o cifra de afaceri de 5,8 miliarde lei si un profit net de 1,9 miliarde lei, in crestere cu 52% fata de cel realizat in 2020.

Romgaz a finalizat negocierile exclusive și a ajuns la un acord cu ExxonMobil Exploration and Production Romania Holdings Ltd, privind termenii și condițiile aferente achiziției participației în proiectul Neptun Deep, iar tranzacția ar putea fi finalizată în primul trimestru din 2022. Proiectul Neptun Deep va contribui la dezvoltarea producției de gaze si va mentine gradul de inlocuire a rezervelor pe termen mediu. Decizia finala de investitie FID depinde de legea offshore, care ar trebui sa fie aprobata in Parlament in semestrul I 2022.

Planul Romgaz de majorare a producției prevede, până la finalul lui 2022, punerea în funcțiune a unui număr de sonde cu un debit zilnic suplimentar de aproape 1 milion de mc. Aristotel Jude, directorul Romgaz: "În 2023 vom introduce în exploatare alte 13 sonde cu aport suplimentar de aproximativ 1,2 milioane de mc pe zi, 9% față de producția medie zilnică actuală.

Strategia S.N.G.N. ROMGAZ S.A. 2021 – 2030, aprobata de actionari pe 4 noiembrie 2021 prevede reducerea cu minimum 10% a emisiilor de carbon, metan și alte gaze, față de nivelul acestora din 2020. Principalele directii de actiune din proiectul de strategie al Romgaz: injecția de dioxid de carbon în zăcăminte de gaze epuizate în perspectiva prestării de servicii de stocare, reducerea cantităților de gaze naturale tehnologice arse în mod controlat, prin aplicarea unor soluții de captare a metanului și valorificarea acestuia, realizarea unor unități de producție de metanol și olefine, dezvoltarea unor capacități de producere a energiei electrice regenerabile de 180 MW, cu punerea în funcțiune a unei capacități fotovoltaice de 60 MW până la finalul anului 2023.

Compania își propune extinderea prin reabilitare a duratei de exploatare a zăcămintelor mature, concesiunea de noi perimetre, maximizarea factorului de recuperare a rezervelor de hidrocarburi, dezvoltarea de noi proiecte de explorare și exploatare, menținerea declinului anual al producției de gaze sub 2,5%.

AEROSTAR (ARS) este lider în România pentru fabricatia de produse de aviatie, furnizor recunoscut în lantul de furnizare al mai multor programe globale. Produsele finale in care ajung piesele, subansamblele și echipamentele fabricate de Aerostar sunt avioane Airbus, Boeing, Bombardier, Dassault sau Gulfstream. AEROSTAR este principalul furnizor independent de servicii de intretinere din Romania si din regiune pentru Airbus 320 și Boeing 737. Totodata, este furnizor de prim rang pentru MAPN în domeniul sistemelor pentru aparare din categoria aero, terestre și navale.

Soliditatea modelului de afaceri si managementul performant reprezinta garantia depasirii cu succes a provocarilor cu care se confrunta in prezent domeniul aeronautic și al transportului aerian.

IATA și alte grupuri din industrie - se așteapta ca traficul de pasageri să revină la nivelurile din 2019 în 2023-2024 și apoi, câțiva ani mai târziu, să revină la tendința de creștere pe termen lung, a spus CEO-ul și președintele Boeing, David Calhoun pe 28 iulie 2021.

Previiziunile pentru industria A&D pentru 2022 (Studiu Deloitte A&D outlook 2022) sunt pozitive. Tendințele macroeconomice actuale sugerează că cererea pentru aeronavele mici și mijlocii va continua să se recupereze pentru a atinge nivelurile pre-COVID în 2022, iar producătorii de avioane/subansamble pentru avioane de dimensiuni mici, cum este Aerostar sunt bine poziționați pentru a beneficia de această revenire a cererii. În 2022, inovarea, transformarea tehnologică și schimbările geopolitice și de reglementare vor conduce probabil la creșterea solidității mediului de afaceri în toate segmentele industriei: comercial, aerospațial și apărare. Intensificarea tranzacțiilor globale este, de asemenea, probabilă în 2022, deoarece marile companii vor acorda prioritate fuziunilor și achizițiilor pentru a stimula creșterea pe termen lung.

Se așteaptă ca în 2022 piețele de apărare să rămână stabile, deoarece proiectele militare continuă să fie o prioritate strategică și țările își vor întări și mai mult armatele, având în vedere amenințările pe plan internațional.

1.2.3. Portofoliul PRIVATE EQUITY. Grupul EVERGENT Investments

La data de 31 decembrie 2021, activele celor 6 filiale ale Grupului EVERGENT Investments înregistrau o valoare de 192,1 milioane lei, reprezentând 7,51% din activele totale ale EVERGENT Investments.

Componenta Grupului EVERGENT Investments:

Nr. crt	Denumire filiala	deținere directă EVERGENT Investments - compania mama %	Pondere în total active % 31.12.2021	Tip companie (inchisă/ listată)	Activitate
1	EVERLAND SA	99,99	1,76	Necotată	Real estate - portofoliul de private equity
2	EVER IMO SA	99,99	1,82	Necotată	
3	REGAL SA	93,02	0,38	BVB-ATS (REGL)	
4	MECANICA CEHLAU SA	73,30	0,94	BVB-REGS (MECF)	Agricultura și mașini agricole - portofoliul de private equity
5	AGROINTENS SA	99,99	1,82	Necotată	Proprie și suport EVERGENT Investments
6	CASA SA	99,60	0,79	Necotată	
Total			7,51		

Conform *Strategiei și politicii de investiții*, EVERGENT Investments are o strategie investitională de dezvoltare a Portofoliului PRIVATE EQUITY, caracterizată prin:

- implementarea de proiecte în diferite sectoare de activitate și dezvoltarea de afaceri pe companiile din portofoliul EVERGENT Investments.
- investitiile din cadrul acestui portofoliu reprezintă o abordare tip “private equity”, ce presupune dezvoltarea unor dețineri majoritare existente (real-estate, mașini agricole, agribusiness), dar și noi investiții (real-estate, agribusiness) și oferă oportunități de creștere 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 și cu limitele de risc legale și prudentiale ale EVERGENT Investments, fara a reprezenta principala politica investitionala.
- ✓ EVERGENT Investments este actionar cu detinere de peste 99% în toate societatile necotate. În selectarea și monitorizarea investițiilor în societati necotate, EVERGENT INVESTMENTS aplica un nivel ridicat de diligență, personalul detinand competențele și cunoștințele profesionale adecvate pentru activitatile specifice domeniului investitional: analize financiare, juridice, comerciale și tehnice, negociere, încheiere de acorduri și 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 în proiecte antreprenoriale, care conduce la creșterea rentabilitatii activelor administrate și da posibilitatea de a compensa riscul unor posibile involutii ale participatiilor EVERGENT Investments în companii listate.

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

1.2.3.1. AGROINTENS SA – Proiect cultura afine "Extindere FERME AFINE"
www.agrointens.ro

Agrointens SA este o companie a carei activitate consta în exploatarea și valorificarea culturilor de afine.

Descriere proiect: Proiectul are ca obiect înfiintarea și dezvoltarea de ferme pentru culturile de afine. În prezent, sunt în diverse stadii de dezvoltare fermele Vistea – jud. Brasov, Mandra – jud. Brasov și Popești – jud. Arges. La sfarsitul perioadei de raportare suprafata plantata a fost de 86 ha.

Investitie EVERGENT Investments: 7,6 milioane euro.

Stadiu actual: S-au desfasurat lucrarile agricole de sezon.

Evenimente corporative:

20.04.2021 – AGOA a aprobat situatiile financiare și numirea auditorului

20.04.2021 – AGEA a aprobat prelungirea unei facilitati de credit de tip capital de lucru de 1,5 mil. lei

22.06.2021 – AGEA a aprobat: proiectiile financiare actualizate; majorarea capitalului social cu 1.750.000 lei; majorarea valorii facilitatii de credit tip capital de lucru existent la 2,5 mil. lei și a garantiilor corespunzatoare

15.12.2021 – AGEA aproba modificarea ipotecilor constituite asupra imobilelor drept garantii corespunzatoare facilitatii de creditare tip capital de lucru de 2,5 mil. lei și aproba garantiile aferente facilitatii de creditare.

23.12.2021 – AGOA aproba BVC 2022, planul de investitii și proiectiile financiare actualizate.

Rezultate financiare 2021

Indicatori – AGROINTENS (mii lei)	BVC 2021	Realizat 2021	Realizat 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	12.049	8.538	70,9
Cheltuieli totale	12.490	10.857	86,9
Profit net/(Pierdere)	-441	-2.319	n.a.

Pierderea înregistrata este în concordanta cu proiectiile financiare aferente fermelor nou-infiintate.

1.2.3.2. EVERLAND SA – Proiect imobiliar Iasi

Premise: Compania a fost înfiintata cu scopul fructificarii oportunitatilor investitionale din domeniul agribusiness–imobiliare în vederea crearii de valoare pentru actionari. Compania detine active pozitionate în zona centrala a municipiului Iasi, cu un potential semnificativ de dezvoltare imobiliara pe toate segmentele: rezidential, office și comercial:

- ✓ teren detinut in suprafata de cca 2,55 ha;
- ✓ cladire administrativa (P+8) cu o suprafata construita desfasurata de 4.600 mp.

Stadiu:

- ✓ PUZ aprobat in C.L. Iasi in data de 28.02.2022
- ✓ Suprafata construita desfasurata maxima este de 83.800 mp, valoarea proiectului fiind estimata la 100 milioane euro;
- ✓ Indicatorii urbanistici in faza PUZ pentru zona M1 sunt urmatorii: POT max 45%, CUT max 4 si Rh max S/Ds+P+20E, iar pentru zona M2 sunt POT max 45%, CUT max 2,5 si Rhmax S/Ds +P+16E, cu suprafata desfasurata de 83.800 mp, din care 16.765 mp birouri, 62.870 mp suprafata pentru locuit cu 850 apartamente, 4.191 mp pentru serviciile complementare, 6.000 mp spatii verzi, si locuri de parcare aferente preponderent subterane.
- ✓ In luna iunie 2021, Compania a infiintat un vehicul investitional cu detinere 100% in vederea dezvoltarii unor proiecte imobiliare ulterioare.

Rezultate financiare 2021

Indicatori – EVERLAND SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat 2021	Realizat 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	39	105	269
Cheltuieli totale	2.422	644	26
Profit net/(Pierdere)	-2.383	-539	23.

Pierdere a fost generata de cheltuielile operationale (PUZ).

Evenimente corporative:**AGOA 14.01.2021**

Alegere administrator pe un mandat de 4 ani.

AGOA 23.04.2021

Hotarari: Aproba Situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2020, si numirea auditorului Deloitte Audit SRL.

AGEA 11.06.2021

Hotarari: Aproba participarea EVERLAND S.A. la infiintarea unei societati cu raspundere limitata care va fi denumita „A3 Snagov” si infiintarea A3 SNAGOV S.R.L. cu asociat unic.

AGEA 12.07.2021

Hotarari: Aproba majorarea capitalului social al societatii EVERLAND SA la 44.407.510 lei, impartit intr-un numar de 4.440.751 actiuni cu valoarea nominala de 10 lei/actiune.

1.2.3.3. CASA SA

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

Rezultate financiare la 31.12.2021

Indicatori – CASA SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat 2021	Realizat 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	3.959	2.805	71
Cheltuieli totale	3.713	2.720	73
Profit net/(Pierdere)	246	85	34

Veniturile obtinute in perioada de raportare au fost afectate de pandemia Covid 19, fara a periclita continuarea activitatii, dar cu efecte asupra profitabilitatii companiei.

Evenimente corporative:

21.04.2021 – AGOA a aprobat situatiile financiare pentru exercitiul financiar 2020 si numirea auditorului Deloitte Audit SRL.

1.2.3.4. MECANICA CEAHLAU SAwww.meanicaceahlau.ro

Compania produce echipamente agricole pentru prelucrarea solului si distributie: (i) tractoare Steyr, (ii) echipamente de erbicidat Project si (iii) incarcatoare frontale Stoll. In 2021, compania a introdus in portofoliul de produse tamburii de irigatii.

Rezultate financiare la 31.12.2021

Indicatori – MECANICA CEAHLAU SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat 2021	Realizat 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	31.064	35.799	115
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	29.734	33.419	112
Profit net/(Pierdere)	980	1.720	175

Evenimente corporative:

26.04.2021 – AGOA a aprobat situatiile financiare si numirea auditorului

26.04.2021 – AGEA a aprobat prelungirea scrisorii de contragarantie si mentinerea garantiilor aferente scrisorii, reprezentand 9,25% din total active imobilizate ale societății mai puțin creanțele si nivelul cumulat al garantiilor reprezentand cumulat procentul de 24,37% din total active imobilizate ale societății mai puțin creanțele

22.11.2021 – AGOA a aprobat numirea administratorilor companiei cu un mandat de 4 ani

1.2.3.5. REGAL SA

La data raportarii, compania are 3 spatii comerciale plus sediul administrativ. Compania este in proces de retragere de la tranzactionare si radiere din evidentele ASF, conform hotararii AGA din 30/09/2021.

Rezultate financiare la 31.12.2021

Indicatori – REGAL (mii lei)	BVC 2021	Realizat 2021	Realizat 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	1.881	2.183	116
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	1.783	1.711	95
Profit net/(Pierdere)	82	300	365

Veniturile obtinute in perioada de raportare au fost afectate de pandemia Covid-19, fara a periclita continuarea activitatii, dar cu efecte asupra profitabilitatii companiei.

Evenimente corporative:

16.04.2021 - AGOA a aprobat situatiile financiare si numirea auditorului

16.04.2021 – AGEA a aprobat vanzarea a trei active

30.09.2021 – AGEA a aprobat retragerea de la tranzactionare de pe BVB si radierea actiunilor din evidentele ASF

1.2.3.6. EVER IMO SA**Proiecte imobiliare in zona de Nord Bucuresti**

Compania detine in zona de Nord a Bucurestiului pentru dezvoltari imobiliare: (i) un lot de teren de 1,9 ha si (ii) un lot de teren cu suprafata de 1,6 ha, achizitionat in luna iulie 2021.

Rezultate financiare la 31.12.2021

Indicatori – EVER IMO SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat 2021	Realizat 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	2.190	2.892	132
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	9.194	9.392	102
Profit net/(Pierdere)	-7.004	-6.500	92

Evenimente corporative:

27.05.2021 – AGOA aproba situatiile financiar si numirea auditorului
 22.06.2021 – AGEA aproba emisiunea de obligatiuni corporative in cvaloare de 18,6 mil. Lei
 18.08.2021 – AGEA aproba transferul cu titlu gratuit (donatie) in vedrea extinderii tramei stradale (proiect BNR) catre Primaria Municipiului Bucuresti a unor imobile, impreuna cu lucrarile executate.
 18.11.2021 – AGEA aproba schimbarea denumirii din Tesatoriile Reunite in EVER IMO
 14.12.2021 – AGEA aprobă, sub condiția adjudecării în urma licitației de vânzare, a efectuării unei investitii imobiliare, si participarea EVERGENT Investments cu numerar pentru majorarea capitalului social al EVER IMO în acest scop.

Mentiuine: Portofoliul Private Equity are in monitorizare si companiile:

- ✓ **NORD SA**, simbol bursier **NORD** (detinere 18,19% din capitalul social) si **Professional Imo Partners SA**, simbol bursier **PPLI** (detinere 31,42% din capitalul social) care participa direct/indirect la implementarea proiectului "**Veranda Mall**" Bucuresti
- ✓ **STRAULESTI LAC ALFA SA**, societate inchisa (detinere 50% din capitalul social) care implementeaza proiectul "**Atria Urban Resort**" Bucuresti.
- ✓ **AGROSERV MARIUTA SA**, simbol bursier **MILK** (detinere 8,28% din capitalul social)

1.2.3.7. Proiect imobiliar centrul comercial "VERANDA MALL"

www.verandamall.ro

Descriere: Proiectul investitional a constat in construirea centrului comercial "VERANDA MALL" din Bucuresti si operarea acestuia prin intermediul societatii Veranda Obor SA. Centrul comercial este un mall de proximitate, situat intr-o zona dens populata cu vad comercial, Obor-Colentina. "VERANDA MALL" a fost inaugurat la 27 octombrie 2016.

Caracteristici proiect: GLE (suprafata construita desfasurata) cca. 67.000 mp; GLA (suprafata inchiriabila) cca. 34.000 mp dupa extindere; nr. magazine chiriasi: 100; grad de ocupare: 97%

Investitie: Valoarea investitiei EVERGENT Investments se ridica la 14,3mil euro. EVERGENT Investments detine indirect in Veranda Obor SA o participatie de cca. 37% prin intermediul Professional Imo Partners SA (PPLI) si Nord SA (NORD), societati listate la BVB - segment ATS.

Stadiul actual - Din cauza pandemiei Covid-19, mall-ul si-a diminuat activitatea, fiecare modificare legislativa /dispozitie pe tema Covid-19 s-a reflectat in traficul inregistrat in mall, cele mai afectate spatii fiind cele de entertainment (cinematograf, spatii de joaca pentru copii) si restaurante care au inregistrat scaderi ale veniturilor, ulterior reflectate si in scaderea cifrei de afaceri a centrului comercial.

1.2.3.8. STRAULESTI LAC ALFA SA

Proiect imobiliar rezidential "ATRIA URBAN RESORT"

www.atriaresort.ro

EVERGENT Investments investeste in proiectul imobiliar "ATRIA URBAN RESORT", dezvoltat prin intermediul companiei STRAULESTI LAC ALFA SA. Proiectul vizeaza construirea a 1.381 apartamente, in 4 faze, pe o suprafata de teren de cca. 9 ha, situata in zona de NV a municipiului Bucuresti, in vecinatate cu Colosseum Retail Park si avand acces facil in zona de nord a capitalei.

Investitie: EVERGENT Investments este actionar in compania STRAULESTI LAC ALFA SA, alaturi de CityRing Property SRL si dl Liviu Lepadatu care asigura si managementul dezvoltarii proiectului imobiliar. Investitia totala a EVERGENT Investments este de 8,3 mil euro. Finantarea proiectului este asigurata atat cu capital propriu, cat si cu imprumut bancar, imprumut obligator, iar valoarea de realizare estimata a proiectului este de peste 100 mil. euro.

Stadiul actual:

- ✓ Faza 1:
 - cuprinde un numar de 160 de apartamente (studio-uri, doua si trei camere) finalizate si vandute la sfarsitul anului 2019
- ✓ Faza 2 (398 apartamente):
 - au inceput lucrarile in decembrie 2019, constructia fiind finalizata in anul 2021;
 - au fost incheiate antecontracte pentru cca 71% din apartamente
- ✓ Faza 3 (338 apartamente) - proiectare in derulare.

Rezultate financiare la 31.12.2021

Indicatori – STRAULESTI LAC ALFA SA (mii lei)	BVC 2021	Realizat 2021	Realizat 2021 / BVC 2021 (%)
Venituri totale	80.208	71.690	89
Cheltuieli totale (exceptand impozitul pe profit)	75.973	63.050	83
Profit net	3.591	7.215	200

Vanzarea apartamentelor din Faza a 2-a va demara in T4 2021.

Evenimente corporative:

11.03.2021 – AGEA a aprobat Contractul de executie peisagism pentru Faza 2 a proiectului Atria

28.04.2021 – AGOA a aprobat Raportul CA 2020, situatiile financiare 2020, repartizarea profitului 2020, Programul de activitate 2021

15.07.2021 – AGOA a aprobat suplimentarea bugetului de cheltuieli si semnarea contractelor cu furnizorii existenti; rectificarea BVC 2021.

06.09.2021 – AGEA a aprobat contractarea unui credit suplimentar pentru investitii in valoare de 3 milioane euro

21.12.2021 – AGOA a aprobat BVC 2022

1.2.3.9. AGROSERV MARIUTA SA (MILK)

(www.laptariacucaimac.ro)

Agroserv Măriuța SA este o societate care desfășoară în principal o activitate agricolă mixtă cultură vegetală combinată cu creșterea animalelor. Începând cu anul 2018, Compania și-a adăugat o noua arie de business și anume procesarea laptelui de vacă, respectiv obținerea de produse lactate – lapte integral ambalat la sticlă, brânzeturi maturate, produse acidofile.

Compania este un business integrat care are in componenta mai multe linii de business, activand în zona bunurilor de larg consum prin vânzarea produselor lactate în comerțul modern / tradițional / HoReCa, dar avand si o componenta solida în agricultura de bază, unde intră vânzările fermei vegetale și vânzările de lapte către alti procesatori locali.

Portofoliu de produse al companiei contine lapte, iaurt, smantana, cas, sana. Toate produsele brandului (cu exceptia branzeturilor) sunt ambalate in sticla.

1.2.4. Portofoliul “SELL”

Pentru atingerea obiectivelor investitionale prevazute in Strategia si politica de investitii a EVERGENT Investments S.A. si Programul de activitate 2021, EVERGENT Investments a continuat reducerea ponderii Portofoliului SELL, portofoliu selectat pe baza criteriilor de lichiditate, performanta si potential de crestere reduce. Astfel, la 31 decembrie 2021, ponderea portofoliului SELL era de 0,41% din valoarea totala a activelor, fata de 1,10% la 31 decembrie 2020, strategia principala aplicata fiind de restructurare prin vanzare.

In masura in care pozitiile din acest portofoliu sunt vandute, lichiditatile alimenteaza necesarul investitional al EVERGENT Investments S.A.

Pana la data de 31 decembrie 2021 au fost vandute participatiile detinute de EVERGENT Investments S.A. la urmatoarele societati:

- ✓ Compa Sibiu (CMP) – vanzare integrala pachet;
- ✓ Agricola International SA – vanzare integrala pachet.

S-a participat activ la Adunarile generale ale actionarilor la societatile din portofoliu, au fost transmise intrebari adresate Consiliilor de administratie, a fost monitorizată legalitatea hotararilor adunarilor generale ale actionarilor care afectau interesele actionarilor minoritari și formulate propuneri de contestare, după caz, au fost transmise solicitari de convocare a Adunarii generale a actionarilor.

1.2.5. Implementarea programului investitional 2021

EVERGENT Investments a analizat si implementat investitii *conforme cu directiile si principiile enuntate in cadrul Programului de activitate 2021*, aprobat de catre actionari in Adunarea generală ordinară a actionarilor din 29 aprilie 2021.

mil. lei	Program de activitate 2021	Realizat la 31.12. 2021	% realizare 31.12.2021
Program investitional total, din care alocat pentru portofoliile:	140	155	110,7
• FINANCIAR - BANCAR	55,8	100	179,5
• ENERGIE - INDUSTRIAL	20	13	63,5
• PRIVATE EQUITY	29,2	33	112,45
• Alte investitii	35	9	25,7

1.2.6. Elemente de perspectivă privind activitatea EVERGENT Investments. Incertitudini si riscuri 2022. Obiective 2022.

a) *Prezentarea și analizarea tendințelor, elementelor, evenimentelor sau factorilor de incertitudine ce afectează sau ar putea afecta lichiditatea emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului anterior.*

Extern

- In 2022, FED este asteptata sa opereze 3 majorări de dobândă, ceea ce va produce volatilitate în piete. Asteptarile sunt ca Fed-ul să opereze prima ridicare a dobânzii-cheie în martie, mizând în total pe trei creșteri în acest an.
- In Turcia sunt toate condițiile întrunite pentru o criză financiară, fapt ce poate produce volatilitate în piețele emergente. Deoarece guvernele au tipărit și cheltuit extrem de mult, devenind supraîndatorate, este foarte probabil să apară crize în diferite țări, în special cele emergente.
- Amenințarea reprezentată de prelungirea conflictului militar în Europa:
 - Rolul Rusiei de furnizor de gaze naturale pentru Europa înseamnă că prețurile la energie ar putea declanșa valuri de volatilitate de-a lungul piețelor financiare in cazul unei invazii in Ucraina. Astfel, este posibil ca un conflict ucraineano-rus să cauzeze o creștere a prețurilor gazelor naturale, chiar dacă efectele din piață pot fi resimțite pe termen scurt. Ulterior, volatilitatea declanșată de industria energiei ar putea duce la creșteri pentru dolarul american prin raport cu moneda unică europeană, scriu strategii băncii elvețiene ING. „Orice intensificare ar trebui să creeze efecte pozitive pentru dolar, prin prisma faptului că dependența Europei față de exporturile de energie rusească ar ieși tot mai mult la iveală”, spun strategii.

- Piața energiei ar putea fi, foarte volatilă în cazul în care conflictul ar lua amploare. Rusia este printre cei mai mari producători și exportatori de petrol și gaze la nivel mondial. Conform Eurostat, 46,8% din importurile de gaze naturale realizate de UE în primul semestru al anului 2021 provin din Rusia. În același timp, Europa reprezintă principala destinație a gazelor naturale din Rusia.
- În cazul în care tensiunile se materializează într-un conflict, prețurile gazelor naturale ar putea fi la rândul lor afectate, dacă exporturile de gaze naturale rusești ar fi reduse semnificativ. De asemenea, cancelarul Olaf Scholz a declarat că Germania ar putea bloca proiectul Nord Stream 2 dacă Rusia va ataca Ucraina.
- Uniunea Europeană ar putea face față unei opriri pe termen scurt a tuturor importurilor de gaze rusești, dar acest lucru ar avea consecințe economice profunde și ar necesita măsuri de urgență pentru a reduce cererea.
- Dacă Rusia întrerupe toate livrările de gaze, UE ar trebui să crească importurile de gaze naturale lichefiate (GNL) și să impună măsuri de urgență pentru a reduce cererea -- cum ar fi închiderea fabricilor -- pentru a evita deficitele severe.

Intern

- Conform analizelor derulate de BNR, riscul privind întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin PNRR, riscul privind incertitudinile la nivel global în contextul pandemiei COVID-19 și riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental sunt evaluate la un nivel ridicat.
- În perioada următoare este de așteptat ca deficitul bugetar să se adancească, dată fiind posibilitatea, pe de o parte, a reintroducerii unora dintre măsurile implementate anterior pentru susținerea economiei în condițiile accelerării numărului de îmbolnăviri, iar pe de altă parte, a introducerii de măsuri noi necesare combaterii efectelor crizei energetice (majorarea prețului la energia electrică și gazele naturale reclamând măsuri de sprijin pentru consumatorii finali).
- Evoluțiile macroeconomice pe plan intern și climatul macrofinanciar internațional au determinat creșterea ratei de dobândă la titlurile de stat pe scadența 10 ani în luna februarie la peste 5,5% majorând costul capitalului, cu efecte negative asupra evaluării companiilor.

b) Prezentarea și analizarea efectelor cheltuielilor de capital, curente sau anticipate asupra situației financiare a emitentului comparativ cu aceeași perioadă a anului trecut.

Prezentarea detaliată a cheltuielilor de capital curente sau anticipate asupra situației financiare a EVERGENT Investments, respectiv aferente Programelor de rascumpărare de acțiuni în vederea reducerii capitalului social se regasesc în materialele supuse aprobării AGEA din 20 ianuarie 2022 și AGEA din 28 aprilie 2022: *“Aprobarea derularii unui program de rascumpărare de acțiuni în vederea reducerii capitalului social”*.

c) Prezentarea și analizarea evenimentelor, tranzacțiilor schimbărilor economice care afectează semnificativ veniturile din activitatea de bază.

Veniturile din dividende aferente 2021, incluse în Bugetul de Venituri și Cheltuieli 2022, care reprezintă principalele venituri reflectate în contul de profit și pierdere au fost estimate pe seama rezultatelor preliminare 2021 ale companiilor din portofoliu, comunicărilor managementului, estimărilor de investiții și cash-flow ale companiilor. Recomandarile Bancii Centrale Europene vor influența distribuțiile de dividende ale societăților bancare.

Obiective 2022

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/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 care urmeaza sa fie dezvoltate, asteptarile actionarilor pe termen scurt, respectiv distribuirea de dividende si asteptarile actionarilor pe termen lung, respectiv cresterea activelor totale si implicit a pretului actiunii EVER.

Consiliul de administratie, intentioneaza remunerarea actionarilor atat prin acordarea de dividende in numerar, cat si prin derularea de programe de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social. Se apreciaza ca mixul de politici ce include alocarea de dividende si posibilitatea de a subscrie in cadrul unor Oferte publice de cumparare (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 unor Programe de rascumparare de actiuni in scopul reducerii capitalului social.

Strategii definite pentru portofoliile de active:

- Crestere pentru portofoliul Private - Equity - abordare de tip “private equity” in cadrul unor detineri majoritare existente (real estate, agricol, alte sectoare)
- Cresterea performantei portofoliilor Financiar – Bancar si Energie – Industrial, portofolii listate care ofera lichiditate activelor EVERGENT Investments, reprezentand principalele generatoare de venituri si surse pentru noi investitii.
- Vanzare pentru portofoliul SELL – extragerea de valoare din portofoliului de actiuni “istoric”

2 Managementul riscurilor

EVERGENT Investments stabileste si mentine in mod permanent si operativ functia de administrare a riscurilor, care este independenta ierarhic si functional de activitatile care genereaza expunere la risc si are acces la toate informatiile relevante necesare indeplinirii atributiilor și responsabilităților.

Una dintre componentele centrale ale sistemului de administrare a riscurilor este funcția permanentă de administrare a riscurilor. Această funcție deține un rol principal în definirea politicii privind administrarea și monitorizarea riscurilor în societate, pentru a putea asigura conformitatea permanentă a nivelului de risc cu profilul de risc al societății.

Responsabilitatea administrării riscurilor nu este limitată la nivelul specialistilor în domeniul riscurilor sau al funcțiilor de control. Structurile operationale, sub supravegherea funcțiilor de conducere, sunt în primul rând responsabile pentru administrarea zilnică a riscurilor, având în vedere apetitul la risc și în conformitate cu politicile, procedurile și controalele EVERGENT Investments.

2.1. Politica de administrare a riscurilor

EVERGENT Investments stabileste, implementeaza si mentine o politica de administrare a riscurilor adecvata si formalizata, care:

- identifica toate riscurile relevante la care este sau poate fi expusa;
- cuprinde procedurile necesare pentru a permite societatii sa evalueze expunerea societatii la riscurile relevante la care sau poate fi expusă

Obiectivele politicii de administrare a riscurilor sunt gestionarea prudenta a riscurilor astfel incat sa se previna impactul negativ pe care factorii interni sau externi il pot avea asupra activitatii societatii, ducand la nerealizarea scopurilor propuse, la producerea unor pierderi neplanificate sau necontrolate, sau la producerea unor alte efecte negative.

Eficienta sistemului de management al riscurilor este evaluata semestrial de catre Conducerea executiva, Comitetul de audit si Consiliul de administratie si se realizeaza conform prevederilor art. 45 din Reg. ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF, modificat si completat prin Reg. ASF nr. 9/2019.

În urma examinării caracteristicilor și performanțelor sistemului de management al riscurilor, Consiliul de Administrație al Fondului a concluzionat că, la 31.12.2021, acesta este proporțional și adecvat dimensiunii, naturii și complexității activității curente, asigurând coerența controalelor cu riscurile generate de procese și utilizarea eficientă a activelor societății.

Personalul Compartimentului management risc:

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

Principalele activitati desfasurate in perioada 01.01.2021 - 31.12.2021:

- ✓ revizuirea anuala a politicii, profilului si a procedurilor de administrare a riscurilor;
- ✓ evaluarea profilului de risc al societatii;
- ✓ calcularea indicatorilor de risc stabiliti conform procedurilor de administrare a riscurilor si analiza incadrarii acestora in limitele de toleranta la risc aprobate;
- ✓ analize de risc cu privire la investitiile propuse de catre compartimentele cu functie de

- administrare a portofoliului;
- ✓ analiza impactului programului de activitate 2021 asupra structurii activelor, sistemului de limite prudentiale si a profilului de risc al societatii;
 - ✓ evaluarea modului in care structura remuneratiei variabile afecteaza profilul de risc al societatii
 - ✓ monitorizarea zilnica a incadrarii activelor din portofoliu in limitele prudentiale;
 - ✓ urmarirea indeplinirii masurilor stabilite prin Planul anual de raspuns la risc si prin fisele de raportare a evenimentelor de risc operational;
 - ✓ analiza incadrarii categoriilor de active pe clase de risc in functie de gradul de lichiditate;
 - ✓ analiza si calculul masurilor de risc de raportare institutionala (Anexa IV la R.231/2013);
 - ✓ monitorizarea indicatorului sintetic de risc (ISR) al actiunii EVERGENT Investments
 - ✓ elaborarea Politicii privind integrarea riscurilor de durabilitate in procesul de luare a deciziilor de investitii, pentru conformare cu prevederile Regulamentului (UE) nr. 2088/2019 privind informatiile privind durabilitatea in sectorul serviciilor financiare;
 - ✓ efectuarea simularii de criza anuale;
 - ✓ calculul fondurilor proprii si a necesarului de fonduri proprii;
 - ✓ raportari catre ASF cu privire la activitatea de management risc, autoevaluarea anuala a riscurilor operationale IT, rezultatele simularii de criza anuale, stadiul implementarii recomandarilor formulate de catre administratorul de risc, fondurile proprii si cerintele de fonduri proprii.
 - ✓ activitati administrative.

2.2.

Profilul de risc

Profilul de risc reprezinta ansamblul expunerilor EVERGENT Investments la riscuri reale si potentiale. Profilul de risc al EVERGENT Investments la data de 31.12.2021 este urmatorul:

Profilul global de risc asumat de EVERGENT Investments este unul mediu, corespunzator unui apetit la risc mediu.

Tip risc	Nivel risc asumat	Nivel risc la 31.12.2021
Risc de piata	Mediu	Mediu
Riscul de emitent	Mediu	Scazut
Riscul de lichiditate	Scazut	Scazut
Riscul de credit si contrapartida	Mediu	Scazut
Riscul operational	Mediu	Mediu

La data de 31 decembrie 2021, indicatorii de risc calculati pentru riscurile relevante la care este sau ar putea fi expusă EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele de toleranță, apetitul și profilul de risc aprobate de Consiliul de administrație al EVERGENT Investments.

In perioada 01.01.2021-31.12.2021 nu au fost sesizate depasiri ale limitelor de risc asumate prin profilul de risc.

2.3.

Principalele riscuri la care este expusa societatea

In activitatea sa EVERGENT Investments este expusa la diverse tipuri de riscuri care sunt asociate portofoliului de valori mobiliare (actiuni, obligatiuni), in special portofoliului de instrumente financiare tranzactionate pe piata de capital, acestea fiind cele mai importante tipuri de riscuri cu care se confrunta.

Principalele riscuri la care este supusa societatea EVERGENT Investments sunt:

1. Riscul de piata

Majoritatea activelor EVERGENT Investments sunt supuse riscului de piață, definit ca potențial de modificare a valorii de piață a acestora.

Facem distincția între trei tipuri de riscuri de piață foarte diferite:

- a) **Riscul de preț** derivă din mișcările pieței, activele expuse la acesta fiind instrumentele financiare de natura acțiunilor și titlurilor de participare la fonduri de investiții deschise și închise. Având în vedere că activele expuse la riscul de preț dețin o pondere de cca. 91% din totalul activelor administrate la 31 decembrie 2021, riscul de preț reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.
- b) **Riscul valutar** descrie riscul ca valoarea investițiilor denominate în alte valute decât leul să se modifice datorită modificărilor de curs valutar. Având în vedere ponderea scăzută a activelor în alte valute în totalul activelor EVERGENT Investments (0,38%), impactul riscului valutar este nesemnificativ.
- c) **Riscul ratei dobânzii** se referă la posibilitatea ca investițiile în obligațiuni - cunoscute și ca titluri cu venit fix - să sufere ca urmare a modificărilor neașteptate ale ratei dobânzii. Având în vedere ponderea scăzută a obligațiunilor în totalul activelor EVERGENT Investments (1,50%), impactul riscului ratei dobânzii este nesemnificativ.

Obiectivul principal al managementului riscului de piață, ca parte a funcției independente de management risc, este de a asigura că funcția de business optimizează relația risc/recompensă și nu expune EVERGENT Investments la pierderi inacceptabile, care nu corespund apetitului pentru risc.

Pentru a atinge acest obiectiv, managementul riscului de piață definește și pune în aplicare un cadru care identifică, evaluează, monitorizează și raportează în mod sistematic riscul de piață, astfel încât conducerea superioară să poată lua decizii eficiente și în timp util cu privire la modalitatea de gestionare și atenuare a acestuia. Compartimentul Management Risc identifică riscurile de piață prin analiza activă a portofoliului și a propunerilor de investire ale funcției de business.

2. Riscul de lichiditate

Riscul de lichiditate este riscul care decurge dintr-o potențială incapacitate de a îndeplini toate obligațiile de plată atunci când acestea devin exigibile sau de a le îndeplini fără costuri excesive. Având în vedere că toate activele Fondului sunt expuse la riscul de lichiditate, acesta este un risc relevant pentru EVERGENT Investments, deși structura de tip închis a Fondului determină cerințe relativ scăzute de lichiditate (acționarii neavând dreptul să solicite Fondului să le răscumpere acțiunile).

Cadrul de gestionare a riscului de lichiditate este conceput pentru a identifica, măsura și gestiona poziția de risc de lichiditate. Compartimentul Management Risc este responsabil pentru monitorizarea și raportarea internă a indicatorilor de risc de lichiditate. Funcția de administrare a lichiditatilor asigura gestionarea activă a lichiditatilor, luând în considerare politica de investiții, profilul de risc de lichiditate și obligațiile suport ale EVERGENT Investments.

Rezervele de lichiditate cuprind numerar și echivalente de numerar disponibile, precum și valori mobiliare foarte lichide. Volumul rezervelor de lichidități este monitorizat și raportat în permanență.

3. Riscul de emitent

Riscul de emitent rezultă din expunerile pe acțiunile deținute în entitățile din portofoliu și reprezintă

riscul actual sau viitor de pierdere a valorii unui titlu din portofoliu, ca urmare a deteriorării situației sale economico-financiare, fie datorita 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. Având în vedere că activele expuse la riscul de emitent dețin o pondere de cca. 79% din totalul activelor administrate la 31 decembrie 2021, acesta reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

Cadrul de gestionare a riscului de emitent este conceput pentru a identifica, măsura și gestiona poziția de risc de emitent. Compartimentul Management Risc este responsabil pentru monitorizarea și raportarea internă a riscului de emitent. Funcția de administrarea portofoliului asigură un cadru adecvat de gestionare și monitorizare a emitentilor din portofoliu.

4. Riscul de credit și contrapartida

Riscul de contrapartida este un risc asociat riscului de credit. Riscul de credit este riscul producerii de pierderi financiare pentru societate, provenit din incertitudinea capacității, abilității sau dorinței partenerilor de afaceri de a-și îndeplini obligațiile contractuale.

Riscul de contrapartidă reprezintă riscul ca o contrapartida într-o tranzacție să-și încalce obligațiile contractuale înainte de decontarea finală a fluxurilor de numerar aferente tranzacției.

Având în vedere că activele expuse la riscul de credit și contrapartidă dețin o pondere de cca. 9,8% din totalul activelor administrate la 31 decembrie 2021, acesta reprezintă un risc relevant pentru EVERGENT Investments.

Cadrul de gestionare a riscului de credit și contrapartida este conceput pentru a identifica, măsura și gestiona poziția de risc de credit și contrapartida. Compartimentul Management Risc este responsabil pentru monitorizarea și raportarea internă a riscului de credit și contrapartida. Funcția de administrarea portofoliului și cea de administrare a lichiditatilor asigură un cadru adecvat de gestionare și monitorizare a activelor din portofoliu care sunt expuse la riscul de credit și contrapartida.

5. Riscul operațional

Riscul operațional este riscul de pierdere care rezultă din procese interne, persoane sau sisteme inadecvate sau defecte sau din evenimente externe. Având în vedere că riscurile operaționale rezultă din toate operațiunile derulate, acestea reprezintă riscuri relevante pentru Fond.

Gestionarea zilnică a riscului operațional este responsabilitatea principală a tuturor compartimentelor societății. Funcția de management al riscului gestionează o aplicare consecventă a managementului de risc operațional cadru în întreaga societate. Prin intermediul modelului nostru de autoevaluare anuală a riscurilor operaționale, ne propunem să menținem o monitorizare strictă și o conștientizare ridicată a acestora.

Ca parte a procesului de gestionare a riscurilor operaționale, în contextul pandemiei COVID-19, care a continuat și în anul 2021, EVERGENT Investments a luat măsurile necesare pentru gestionarea riscurilor asociate acestei situații excepționale, respectiv asigurarea continuității activității, protecția sănătății și siguranței angajaților, buna desfășurare a relației cu acționarii, investitorii, partenerii de afaceri și instituțiile pieței.

Pentru încadrarea în cerințele Normei ASF nr. 4/2018, *riscul aferent tehnologiei informației (IT)* este tratat distinct în cadrul procesului de autoevaluare a riscurilor operaționale. Conform autoevaluării efectuate la 31.12.2021, nivelul riscului operațional rezidual generat de sistemele informatice se menține în categoria de **risc mediu**, **încadrându-se în cerințele Normei ASF nr. 4/2018**. Rezultatul evaluării interne a riscurilor operaționale IT se comunică anual către ASF.

De asemenea, *riscul de spălare a banilor și de finanțare a terorismului (SB/FT)* a fost evaluat în cadrul unui proces distinct.

Alte subcategorii ale riscului operațional includ riscul juridic, riscul aferent răspunderii profesionale, riscul de conformitate, riscul de model, riscul asociat activităților externalizate, etc.

6. Alte riscuri: riscul de reglementare, riscul sistemic, riscul strategic, riscul reputațional, riscul manifestării unui conflicte de interese, riscul asociat activităților desfășurate de filialele societății, riscuri legate de durabilitate.

7. Riscul de neîncadrare a activelor EVERGENT Investments în limitele legale de deținere

La data de 31 decembrie 2021, activele din portofoliul EVERGENT Investments **se încadrează** în limitele prudențiale legale. În perioada 01.01.2021-31.12.2021 nu s-au înregistrat depășiri ale limitelor prudențiale legale.

7.1 Limite privind nivelul expunerilor pe categorii de active raportat la activele totale conform Raportarii de activ net lunar din 31.12.2021 – Legea nr. 243/2019, art. 35, alin (2):

a) Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de același emitent, cu excepția valorilor mobiliare sau a instrumentelor pieței monetare emise sau garantate de un stat membru, de autoritățile publice locale ale statului membru, de un stat terț sau de organisme publice internaționale din care fac parte unul sau mai multe state membre – **limita admisă: 10% din active, limită ce poate fi majorată până la maximum 40%, cu condiția ca valoarea totală a valorilor mobiliare deținute de EVERGENT Investments în fiecare dintre emitenții în care are dețineri de până la 40% să nu depășească în nici un caz 80% din valoarea activelor totale.**

Denumire emitent	Valoare de piață categorie activ (Reg. ASF nr. 7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni Banca Transilvania	992.949.373	38,89
Actiuni SNGN Romgaz	295.162.140	11,56
Total	1.288.111.513	50,45

Expunerea pe emitent TLV se încadrează în limita maximă de deținere de 40% și este atent urmarită prin mecanisme de monitorizare zilnică a deținerii. Cei doi emitenți care depășesc 10% individual **nu depășesc** cumulativ 80% din total active.

b) 1. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând aceluiași grup - limita admisă: 50% din active

Denumire grup	Valoare de piață categorie activ (Reg. ASF nr. 7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Grup Straulesti Lac Alfa, din care:	72.865.870	2,85
• actiuni Straulesti Lac Alfa	56.121.337	2,20
• obligatiuni Straulesti Lac Alfa	16.744.533	0,66
Grup EVER IMO, din care:	64.093.666	2,51
1. actiuni Ever Imo	46.487.266	1,82
2. obligatiuni Ever Imo	17.606.400	0,69
Grup BVB, din care:	9.889.443	0,39
• actiuni Bursa de Valori Bucuresti	8.880.528	0,35
• actiuni Depozitarul Central	1.008.915	0,04

b) 2. Valori mobiliare și instrumente ale pieței monetare emise de entități aparținând grupului din care face parte EVERGENT Investments - *limita admisă: 40% din active*

Denumire	Valoare de piață categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni AGROINTENS	46.542.439	1,82
Actiuni EVER IMO	46.487.266	1,82
Actiuni EVERLAND	45.021.100	1,76
Actiuni MECANICA CEAHLAU	24.092.498	0,94
Actiuni CASA	20.192.838	0,79
Actiuni REGAL	9.777.490	0,38
Obligatiuni EVER IMO	17.606.400	0,69
TOTAL GRUP EVERGENT Investments	209.720.031	8,21

c) Expunerea la riscul de contraparte într-o tranzacție cu instrumente financiare derivate tranzacționate în afara piețelor reglementate – limita admisă: 20% din active, indiferent de contrapartea tranzacției - nu este cazul.

d) Expunerea globala față de instrumentele financiare derivate – limita admisă: să nu depășească valoarea totală a activului - nu este cazul.

e) Valoarea conturilor curente și a numerarului - limita admisă: 20% din active. Limita poate fi depășită până la maximum 50% cu condiția ca sumele respective să provină din emisiunea de titluri de participare, din plasamente ajunse la scadență sau din vânzarea de instrumente financiare din portofoliu, iar depășirea respectivă să nu fie pe o perioadă mai mare de 90 de zile.

În activul net la 31.12.2021, valoarea conturilor curente și a numerarului este de 267.382 lei, reprezentând 0,01% din valoarea activelor.

f) Depozite bancare constituite și deținute la aceeași bancă - limita admisă: 30% din active

Denumire bancă	Valoare depozite (Reg. ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
Banca Transilvania	136.107.279	5,33
Eximbank	16.534.375	0,65
BRD - GSG	4.834.074	0,19

g) Titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor de retail – *limita admisă: 20% din active*

Denumire FIAIR	Val. piata categorie activ (Reg. ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	79.844.537	3,13
FIA DCP Investitii	36.625.554	1,43
FIA Hermes	11.060.500	0,43

h) Titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de un singur F.I.A. destinat investitorilor profesionali - *limita admisă: 10% din active.*

Denumire FIAIP	Val. piata categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Alchemist	58.507.884	2,29
FIA BT Invest 1	28.636.521	1,12
FII Optim Invest	27.535.070	1,08
FIA Multicapital Invest	21.614.893	0,85
FIA Certinvest Actiuni	9.373.944	0,37

i) 1. Titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis – **limita admisă: 50% din active**

Denumire FIA de tip deschis	Val. piata categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FIA Fondul Privat Comercial	79.844.537	3,13
FIA Alchemist	58.507.884	2,29
FIA DCP Investitii	36.625.554	1,43
FIA BT Invest 1	28.636.521	1,12
FII Optim Invest	27.535.070	1,08
FIA Multicapital Invest	21.614.893	0,85
FIA Hermes	11.060.500	0,43
FIA Certinvest Actiuni	9.373.944	0,37
Total unit fond la FIA de tip deschis	273.198.903	10,70

i) 2. Titluri de participare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, emise de alte F.I.A. de tip deschis - cazul Grupului din care face parte EVERGENT Investments - **limita admisă: 40% din active** – nu este cazul

j) 1. Titluri de participare emise de un singur OPCVM autorizat de ASF sau de o autoritate competentă națională dintr-un alt stat membru – **limita admisă: 40% din active**

Denumire OPCVM	Val. piata categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
FDI Piscator Equity Plus	15.084.623	0,59
FDI Transilvania	6.480.191	0,25
FDI Napoca	5.517.358	0,22
FDI BT Index Romania ROTX	5.493.618	0,22
FDI Star Next	2.977.472	0,12
FDI Tehnoglobinvest	1.628.395	0,06
FDI Certinvest BET Index	1.343.680	0,05
FDI Star Focus	1.101.212	0,04
FDI Certinvest BET-FI Index	1.088.996	0,04

j) 2. Titluri de participare emise de un singur OPC admis la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare din România, alt stat membru sau pe o bursă dintr-un stat terț – **limita admisă: 40% din active**

Denumire OPC	Val. piata categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere in total active EVERGENT Investments (%)
SIF Transilvania	36.182.737	1,42

k) Împrumuturi de instrumente financiare, perioada de acordare a împrumutului neputând fi mai mare de 12 luni calendaristice, în conformitate cu reglementările emise de ASF privind tranzacțiile în marjă și operațiunile de împrumut – **limita admisă: 20% din active**, *limită ce poate fi majorată până la 30%, cu aprobarea ASF, în condițiile stabilite de reglementările ASF* – nu este cazul

l) 1. acordarea de împrumuturi de numerar, participarea/subscrierea la împrumuturi sindicalizate, garantarea de împrumuturi de numerar în favoarea unui terț - **numai entităților din grupul din care face parte EVERGENT Investments** - **limita admisă: 10% din active** - nu este cazul;

2. portofolii de credite emise de alte entități financiare sau nefinanciare, achiziționate direct, parțial sau integral – doar în cazul *plasamentelor investiționale în instrumente financiare emise de instituții financiare recunoscute internațional, instituții de credit sau de instituții financiare nebancaare autorizate de B.N.R. sau de alte bănci centrale dintr-un stat membru sau din state terțe* – nu este cazul.

m) Valori mobiliare, instrumente ale pieței monetare neadmise la tranzacționare în cadrul unui loc de tranzacționare sau pe o bursă dintr-un stat terț, *cu excepția titlurilor de stat și a obligațiunilor emise de Ministerul Finanțelor Publice, precum și a deținerilor dobândite de către EVERGENT Investments prin lege, în cazul cărora nu se instituie limită de deținere - limita admisă: 40% din active.*

Tip activ	Val.piata categorie activ (Reg.ASF nr.7/2020) (lei)	Pondere în total active EVERGENT Investments (%)
Actiuni detinute la emitenti de tip inchis (inclusiv sume de incasat ca urmare a retragerii din societati inchise)	227.153.828	8,90
Obligatiuni inchise	34.350.933	1,35
TOTAL	261.504.761	10,24

Nota: investițiile noi în obligațiuni corporative neadmise la tranzacționare se vor realiza cu îndeplinirea condițiilor prevăzute la art. 44 din Regulamentul ASF nr. 7/2020; art. 44 din Regulamentul ASF nr. 7/2020 nu se aplică în cazul în care obligațiunile corporative neadmise la tranzacționare sunt emise de către o societate la care EVERGENT Investments deține cel puțin 51% din capitalul social.

n) părți sociale emise de societăți cu răspundere limitată, reglementate de Legea nr. 31/1990 privind societățile – *limita admisă: 20% din active – nu este cazul.*

o) certificate de emisii de gaze cu efect de seră așa cum sunt acestea definite la art.3 lit. b) din Hotărârea Guvernului nr. 780/2006, cu modificările și completările ulterioare – *limita admisă: 10% din active – nu este cazul.*

Alte restricții aplicabile EVERGENT Investments:

- nu poate efectua vânzări în lipsă, definite conform prevederilor Regulamentului (UE) nr. 236/2012 al Parlamentului European și al Consiliului din 14 martie 2012 privind vânzarea în lipsă și anumite aspecte ale swap-urilor pe riscul de credit, decât în scop de acoperire a riscurilor, respectiv hedging, conform art. 33 alin (1) din Legea nr. 243/2019.
- nu poate efectua schimburi de instrumente financiare contra numerar sau altor instrumente financiare din portofoliu și nu utilizează cesiuni cu titlu gratuit a unor active nelichide din portofoliul său investițional către investitori („redemption in kind”), conform art. 43, alin (2) din Regulamentul ASF nr. 7/2020.
- nu poate investi în instrumente ale pieței monetare de tipul efectelor de comert, conform art. 35 alin (1), lit. g) din Legea nr. 243/2019.

7.2. Limite privind nivelul expunerilor EVERGENT Investments în capitalul social al emitentilor

a) Actul constitutiv al Depozitarului Central, Titlul III, Capitolul I, Art. 10 (1)

Actionarii societatii nu pot detine mai mult de **5% din drepturile de vot**, exceptie facand operatorii de piata, care pot detine pana la 75% din drepturile de vot, cu aprobarea ASF.

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere în capitalul social al emitentului (%)
Depozitarul Central	7.396.029	252.919.526	2,92

b) Legea nr. 126/11.06.2018, art. 136 alin (5)

Nici un actionar al unui operator de piata nu poate detine, direct sau impreuna cu persoanele cu care actioneaza în mod concertat, mai mult de **20% din totalul drepturilor de vot.**

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Bursa de Valori Bucuresti	348.256	8.049.246	4,33

c) Actul constitutiv al Bancii Transilvania, art.11, pct. (b)

Nici un actionar nu poate sa detina 10% sau mai mult din capitalul social al Bancii decat:

- (i) cu aprobarea AGA si
- (ii) in conformitate cu toate formalitatile cerute de lege.

Denumire emitent	Numar de actiuni detinute	Numar total de actiuni al emitentului	Procent detinere in capitalul social al emitentului (%)
Banca Transilvania	384.864.098	6.311.469.680	6,10

7.3. Încadrarea în Legea nr. 74/2015, art. 2 alin (2) - La 31 decembrie 2021, activele administrate de EVERGENT Investments si raportate conform “*Situatiei activelor si datoriilor EVERGENT Investments*”, au fost de 2.533.047.027 lei. Valoarea acestora in euro este de **515.965.123**.

Efectul de levier presupune orice metoda prin care societatea marestre expunerea portofoliului pe care il administreaza fie prin imprumut de numerar sau de valori mobiliare, fie prin pozitii de instrumente financiare derivate sau prin orice alte mijloace. Efectul de levier al unui FIA se exprimă ca raport între expunerea sa și valoarea activului său net.

Politica EVERGENT Investments cu privire la utilizarea efectului de levier (conform Prospectului si Regulilor autorizate de ASF): „*Nivelul maxim al efectului de levier pe care EVERGENT Investments il poate angaja este de 2 ori valoarea totala a Activului (Total Active)*”

Indicatorul Efectul de levier la data de 31.12.2021, calculat in scop de raportare institutionala (prevazuta in Anexa IV la Regulamentul UE nr. 231/2013 si la art. 38, alin (4) din Legea nr. 243/2019), este de:

- ✓ 0,9527 (sau 95,27%), conform abordarii prin metoda bruta
- ✓ 1,00 (sau 100,00%), conform abordarii prin metoda angajamentelor

La data de 31 decembrie 2021, **EVERGENT Investments nu are active dobandite prin utilizarea efectului de levier.**

In perioada 01.01.2021 - 31.12.2021 nu s-au desfasurat *operatiuni de finantare prin instrumente financiare* (SFT) si nu au fost realizate tranzactii cu instrumente de tip *total return swap* (TRS), asa cum sunt definite in Regulamentul (UE) nr. 2365/2015.

2.4. Simulari de criză

Testarea la stres și analiza scenariilor joacă un rol important în cadrul de gestionare al riscurilor. EVERGENT Investments a efectuat simularea de criza anuala pentru data de referinta 31 martie 2021 în conformitate cu art. 15, alineatul (3) litera (b) din Directiva 2011/61/UE și cu art. 16, alineatul (1), al doilea paragraf din Directiva 2011/61/UE coroborat cu art.2 din Norma ASF nr. 39/2020.

Rezultatele simularii de criza conform art. 15, alineatul (3), litera (b) din Directiva 2011/61/UE: Simularea aplicării concomitente a unor șocuri extreme asupra diferitelor categorii de instrumente financiare deținute în portofoliu la 31.03.2021 indică faptul că acestea ar putea conduce la o scădere cu:

- 22,09% a activelor totale și cu 23,69% a valorii unitare a activului net (în scenariul istoric)
- 48,99% a activelor totale și cu 52,54% a valorii unitare a activului net (în scenariul ipotetic)

Rezultatele simulării de criză în condiții normale și excepționale, în conformitate cu articolul 16 alineatul (1) al doilea paragraf din Directiva 2011/61/UE și art. 2 din Norma ASF nr. 39/2020:

S-au derulat scenarii de aplicare a unor șocuri extreme pe active și, separat, pe pasivele Fondului, precum și scenarii combinate de aplicare a unor șocuri extreme, atât pe active, cât și pe pasive. În toate scenariile analizate, Fondul dispune de suficiente active de înaltă calitate, a căror valorificare în condiții normale sau excepționale de piață, să îi permită îndeplinirea cu succes a obligațiilor de plată pe termen scurt, atât în situații normale cât și în situații excepționale.

Simulările de criză vor contribui la procesul de luare a deciziilor la nivelul adecvat al managementului, inclusiv a deciziilor strategice de afaceri.

Rezultatele simulării de criză anuale au fost prezentate și aprobate de către Consiliul de administrație în sedinta din data de 14.05.2021 și comunicate către ASF, împreună cu metodologia utilizata.

3

Pozitia si performanta financiara

Situațiile financiare individuale au fost întocmite de către Societate 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, 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.

În anul 2021, poziția și performanța financiară ale companiei au înregistrat o creștere semnificativă comparativ cu anul anterior, pe fondul continuării trendului ascendent al cotațiilor pe piețele financiare început în ultima parte a anului 2020, după scăderea semnificativă a acestora la debutul crizei generate de epidemia COVID 19.

3.1. Rezultatul global. Cheltuieli de administrare. Pozitia financiara➤ **Situatia individuala a rezultatului global:**

(lei)	2019 (auditat)	2020 (auditat)	2021 (auditat)
Venituri			
Venituri brute din dividende	97.667.837	89.107.709	54.656.711
Venituri din dobanzi	4.221.743	2.913.568	4.718.481
Alte venituri operationale	2.237.211	1.082.041	1.030.926
Castig net/ (Pierdere neta) din activele financiare FVTPL	79.182.413	(50.074.477)	25.460.617
Castig net din vanzarea activelor nefinanciare	-	191.429	-
Castig net/ (pierdere neta) din reevaluarea investitiilor imobiliare	632.131	(33.547)	143.329
Cheltuieli			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare	(299.221)	(275.130)	3.895.437
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare	49.642	628	(28.989)
(Constituirii)/Reluari ale provizioanelor pentru riscuri si cheltuieli	2.196.967	239.144	(1.620.399)
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate	(29.935.965)	(23.607.641)	(29.426.547)
Alte cheltuieli operationale	(9.915.247)	(9.067.642)	(10.477.957)
Profit operational	146.037.511	10.476.082	48.351.609
Cheltuieli cu dobanda aferenta datoriei din contracte de leasing	(35.336)	(39.736)	(42.218)
Profit inainte de impozitare	146.002.175	10.436.346	48.309.391
Impozitul pe profit	(18.632.548)	(4.609.320)	(1.920.757)
Profit net	127.369.627	5.827.026	46.388.634
Alte elemente ale rezultatului global			
Cresteri/ (Scaderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizarilor corporale, neta de impozit amanat	(140.859)	(170.598)	439.940
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea activelor financiare FVOCI	341.465.711	(153.598.721)	414.290.697
Alte castiguri din derecunoasterea activelor financiare la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global	423.500	-	-
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate in profit sau pierdere	341.748.352	(153.769.319)	414.730.637
Castig net/ (Pierdere neta) din reevaluarea obligatiunilor FVTOCI	130.959	29.587	45.845
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate in profit sau pierdere	130.959	29.587	45.845
Alte elemente ale rezultatului global - Total	341.879.311	(153.739.732)	414.776.482
Total rezultat global aferent exercitiului financiar	469.248.938	(147.912.706)	461.165.116
Câștigul pe actiune de baza si diluat (profit net pe actiune)	0,1290	0,0059	0,0477
Rezultatul pe actiune de baza si diluat (incluzand castigul realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI)	0,2008	0,0571	0,1536

Profitul net inregistrat in anul 2021, in suma de 46,4 milioane lei, a fost determinat in principal de veniturile din dividende in valoare de 54,7 milioane lei si de castigul net din activele financiare la valoarea justa prin profit sau pierdere (FVTPL), de 25,5 milioane lei (cea mai mare parte reprezentand-o castigul nerealizat din reevaluarea unitatilor de fond din portofoliu).

Rezultatul global a fost influențat semnificativ si de castigul net din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) inregistrat in anul 2021, in suma de 414,3 milioane lei, determinat in special de cresterea preturilor actiunilor listate din portofoliu, clasificate in aceasta categorie.

Incepand cu data de 1 ianuarie 2018, odata cu intrarea in vigoare a IFRS 9 "Instrumente Financiare", in cazul actiunilor, in functie de clasificare lor, castigurile sau pierderile din vanzare se reflecta fie in profit sau pierdere (in cazul activelor financiare FVTPL), fie direct in Rezultat reportat (in cazul activelor financiare FVTOCI), spre deosebire de perioada anterioara, cand, in conformitate cu IAS 39 "Instrumente Financiare: recunoastere si evaluare", ele erau reflectate in totalitatea lor prin profit sau pierdere.

In consecinta, conducerea Societatii considera ca indicator al performantei Rezultatul net, incluzand alaturi de Profitul net si castigul net realizat din vanzarea activelor financiare FVTOCI:

(lei)	2019 (auditat)	2020 (auditat)	2021 (auditat)
Profit net	127.369.627	5.827.026	46.388.634
Castig aferent vânzării activelor financiare FVOCI*, net de impozit, reflectat in rezultatul reportat	70.411.765	50.247.530	102.908.216
Rezultatul net (incluzand Castig aferent vanzarii activelor financiare FVOCI)	197.781.392	56.074.556	149.296.850

* reprezinta o reclasificare din rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI in rezultat reportat

➤ Cheltuieli de administrare

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,07%, din valoarea activelor totale

Procentul mediu lunar al cheltuielilor de administrare reprezinta 0,07% din valoarea activelor totale, fiind inferior comisioanelor de administrare medii lunare de la SAI-uri (0,08% - 0,25%).

Structura cheltuielilor de administrare

Cheltuieli de administrare (lei)	22.416.616
Cheltuieli cu salariile, indemnizatiile si asimilate, din care:	17.284.848
- salarii si indemnizatii, exclusiv participarea la planul de beneficii a salariatilor si administratorilor	16.782.621
- cheltuieli privind asigurarile si protectia sociala	437.794
- cheltuieli cu pregatirea profesionala	64.433
Cheltuieli cu prestatii externe si alte cheltuieli operationale	4.637.066
Cheltuieli privind energia si apa	322.832
Cheltuieli cu combustibil si materiale	171.870

Cheltuielile de administrare cuprind cheltuielile direct legate de desfasurarea activitatii curente.

In cadrul cheltuielilor de administrare, ponderea principala (81%) este detinuta de *cheltuielile cu salariile, indemnizatiile si asimilate* (salarii, indemnizatii, cheltuieli cu asigurarile sociale si pregatire profesionala). Pentru mai multe detalii privind cheltuielile cu salariile, indemnizatiile si alte cheltuieli asimilate, impartite in cheltuieli fixe si variabile, a se vedea nota

11 la Situatiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 si informatiile din sectiunea “3.5 Remuneratiile aferente exercitiului financiar 2021” de mai jos.

Cheltuielile privind prestatii externe si alte cheltuieli operationale reprezinta 17% din totalul cheltuielilor de administrare si cuprind, in principal, servicii de monitorizare a companiilor din portofoliu, de consultanta profesionala, administrare spatii si arhiva, asigurari, cheltuieli postale si abonamente, chirii, redevente, taxe de concesiune, cheltuielile de protocol, deplasari, cheltuieli cu intretinerea si reparatiile, alte cheltuieli operationale.

➤ **Situatia individuala a pozitiei financiare:**

(lei)	31 decembrie 2019 (auditat)	31 decembrie 2020 (auditat)	31 decembrie 2021 (auditat)
Active			
Numerar si conturi curente	1.291.803	327.423	267.380
Depozite plasate la banci cu maturitatea initiala mai mica de 3 luni	97.115.086	85.057.575	157.466.639
Active financiare la valoare justa prin profit sau pierdere	389.164.163	364.462.371	381.215.357
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.830.970.481	1.643.409.645	1.952.286.731
Obligatiuni la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	3.942.270	3.802.401	3.982.215
Obligatiuni la cost amortizat	24.530.592	16.644.595	34.171.645
Alte active financiare la cost amortizat	3.861.629	8.104.606	5.361.399
Alte active	168.914	344.410	1.579.222
Investitii imobiliare	4.137.404	4.103.857	4.247.186
Imobilizari corporale	7.907.094	7.503.594	8.308.912
Active reprezentand drepturi de utilizare a activelor suport in contracte de leasing	974.181	1.132.811	3.570.975
Imobilizari necorporale	58.092	368.884	360.960
Total active	2.364.121.709	2.135.262.172	2.552.818.621
Datorii			
Datorii din contracte de leasing	1.002.104	1.070.045	3.511.637
Dividende de plata	31.036.100	35.818.292	34.036.742
Datorii privind impozitul pe profit curent	7.912.060	4.171.854	-
Datorii financiare la cost amortizat	1.016.121	944.439	1.833.601
Alte datorii	2.515.951	3.292.889	3.409.990
Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	368.488	129.344	1.749.743
Datorii privind impozitul pe profit amanat	122.787.036	90.800.183	125.338.378
Total datorii	166.637.860	136.227.046	169.880.091
Capitaluri proprii			
Capital social	521.004.761	514.402.388	510.105.062
Rezultatul reportat	881.728.409	871.860.684	981.801.980
Rezerve din reevaluarea imobilizarilor corporale	8.698.494	8.527.896	8.967.836
Rezerve din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	795.634.481	591.817.817	903.246.143
Actiuni proprii	(30.335.310)	(9.595.338)	(41.119.507)
Beneficii acordate angajatilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	20.142.446	18.457.300	16.252.012
Alte elemente de capitaluri proprii	610.568	3.564.379	3.685.004
Total capitaluri proprii	2.197.483.849	1.999.035.126	2.382.938.530
Total datorii si capitaluri proprii	2.364.121.709	2.135.262.172	2.552.818.621

In cursul anului 2021, activele totale ale EVERGENT Investments au crescut cu 20%, in principal datorita cresterii valorii activelor financiare FVTOCI, determinata de evolutia favorabila a preturilor actiunilor listate din portofoliu clasificate in aceasta categorie, si a activelor financiare FVTPL, determinata in special de cresterea valorii juste a unitatilor de fond, precum si datorita majorarii valorii depozitelor plasate la banci, determinata de volumul vanzarilor de actiuni.

Cresterea datoriilor totale a fost determinata in cea mai mare parte de majorarea datoriei privind

impozitul amanat aferenta rezervei din reevaluarea activelor financiare FVTOCI care au crescut in anul 2021. Impozitul pe profit amanat a fost calculat si inregistrat in conformitate cu prevederile IFRS.

In cadrul Adunării generale a acționarilor din data de 29 aprilie 2021, a fost aprobată distribuția unui dividend brut de 0,043 lei pe acțiune (total 42.123.789 lei), aferent rezultatului net realizat in exercitiul financiar incheiat la 31 decembrie 2020, compus din profitul net si castigul net reflectat in rezultatul reportat din vanzarea instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, data de inregistrare fiind 19 mai 2021 (ex-date 18 mai 2021), iar data platii, 11 iunie 2021.

3.2. Indicatori de performanta

	2019	2020	2021
Indicatorul lichiditatii curente	11,6	10,4	13,9
Viteza de rotatie a debitorilor-clienti	12	23	29
Viteza de rotatie a activelor imobilizate	0,10	0,06	0,04
Profit net pe actiune (lei/actiune)	0,1290	0,0059	0,0477
Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune)	0,2008	0,0571	0,1536

Specificatii:

- ✓ Indicatorul lichiditatii curente = active curente/ datorii curente
- ✓ Viteza de rotatie a debitorilor-clienti =sold mediu creante/cifra afaceri x nr zile aferent perioadei de raportare
- ✓ Viteza de rotatie a activelor imobilizate = venituri din activitatea curenta/active imobilizate
- ✓ Rezultatul pe actiune de baza (lei/actiune) = (profit/(pierdere) net (a)+castig din cedarea activelor FVTOCI)/numar actiuni

Note: (1) Cifra de afaceri include veniturile din dividende, din dobanzi, alte venituri operationale si castigul net din activele financiare la valoarea justa prin de profit sau pierdere;

(2) Rezultatul pe actiune, respectiv profitul net pe actiune au fost calculate folosind numarul mediu de actiuni in circulatie (i.e excluzand actiunile rascumparate).

3.3. Gradul de realizare al BVC 2021

milioane lei	Bugetat 2021	Realizat 2021	Grad de realizare %
Venituri totale	63,6	88,4	139
Venituri financiare	62,7	84,9	136
• venituri din dividende	31,4	54,7	174
• venituri din dobanzi bancare si obligatiuni	2,9	4,7	162
• castig din active financiare FVTPL	28,4	25,4	90
• alte venituri financiare	-	0,1	n/a
Alte venituri operationale	0,9	3,5	378
Cheltuieli totale	(45,8)	(40,1)	88
Cheltuieli financiare	(0,7)	(0,6)	86
• cheltuieli comisioane tranzactii	(0,7)	(0,6)	86
Cheltuieli ale activitatii curente	(45,1)	(39,5)	88
Profit brut	17,8	48,3	272
Impozit pe profit	(1,4)	(1,9)	141
Profit/ net (A)	16,4	46,4	283
Castig net din vanzarea activelor FVTOCI (B)	57,5	102,9	179
Rezultat net (C)= (A)+(B)	73,9	149,3	202

Rezultatul net inregistrat in anul 2021 este de 149,3 milioane lei, cu 102% mai mare decat nivelul bugetat de 73,9 milioane lei, , fiind determinat, in principal, de:

- o profitului net realizat care este cu 172% mai mare decat cel bugetat, datorita, in principal, inregistrarii unor venituri din dividende peste nivelul bugetat.
- o depasirii cu 79% a nivelului bugetat pentru castigul din vanzarea activelor FVTOCI.

In acelasi timp, cheltuielile activitatii curente inregistrate (principala categorie de cheltuieli), reprezinta 88% din totalul bugetat pentru anul 2021.

3.4. Activele corporale ale Societatii

Amplasarea si caracteristicile principalelor active corporale

La 31 decembrie 2021, Societate detine in patrimoniu active corporale, incluzand imobilizari corporale si investitii imobilizare, in valoare bruta de 15,5 mil. lei, respectiv o valoare neta de 12,7 milioane lei, cu urmatoarea componenta:

Categoriile de mijloace fixe	Valoare (lei)	
	Bruta	Neta
Terenuri	898.529	898.529
Constructii	6.438.896	6.438.897
Instalatii tehnice, din care:	2.393.235	319.114
• echipamente tehnologice	2.162.153	319.114
(i) mijloace de transport	231.082	-
Alte mijloace fixe	164.808	25.644
Imobilizări corporale în curs	626.728	626.728
Investitii imobiliare	4.247.186	4.247.186
Active reprezentand drepturi de utilizare in contracte de leasing	4.714.369	3.570.975
TOTAL	19.483.751	16.127.073

Societatea a reevaluat terenurile si constructiile detinute la data de 31 decembrie 2021.

Principalele active corporale detinute sunt reprezentate de constructii. Societatea detine in proprietate un numar de 5 cladiri pe urmatoarele amplasamente:

ACTIV	Adresa	Descriere
Sediu central	str. Pictor Aman nr. 94 C, Bacau	imobil S + P + 3 etaje
Bucuresti	str. Unirii, Splai nr.6, sector 4	bloc P + M
Bucuresti	str. Nerva Traian, nr. 12, bloc 1437, sector 3, Bucuresti	bloc P
Iasi	str. Grigore Ureche, nr. 3, bloc Gh. Sontu, Iasi	bloc P
Vaslui	str. Miron Costin nr.8	imobil

Potentialele probleme legate de dreptul de proprietate asupra activelor corporale

Societatea deține în proprietate un imobil-clădire situat în Vaslui, pentru care au fost constituite ajustari pentru depreciere, astfel incat acesta este prezentat in situatiile financiare la valoare zero. Terenul de sub clădire este în folosința Societății, iar terenul care excede suprafata construita a fost restituit fostului proprietar in baza Legii nr. 10/2001, situație în care imobilul face obiectul unui litigiu având ca obiect plata corespunzătoare a folosinței terenului aferent căilor de acces ce urmează a fi stabilite de instanța.

3.5. Remunerațiile aferente exercițiului financiar 2021

Remuneratiile catre personalul EVERGENT Investments au fost acordate cu respectarea principiilor de remunerare ale societatii, in conformitate cu prevederile legale, contractuale si procedurale interne, respectiv:

1. „Politica de remunerare a conducătorilor societății” (membrii Consiliului de administratie si directorii), in conformitate cu prevederile art. 92 indice 1 (actual art. 106) din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, aprobată prin Hotărârea nr. 3 a Adunării generale ordinare a acționarilor din 28 ianuarie 2021.

2. “Politici si practici de remunerare pentru categoriile de personal ale caror activitati profesionale au un impact semnificativ asupra profilului sau de risc”, reglementare specifica calitatii de Administrator de fonduri de investitii alternative (AFIA), elaborate in conformitate cu Legea nr. 74/2015 privind AFIA si Ghidul ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA. Conform reglementărilor legale, prin sintagma”personal” înțelegem toate categoriile de personal, respectiv: administratorii, directorii, functiile cheie si alte categorii de personal ale carui actiuni au un impact semnificativ asupra profilului de risc al societatii.

Politicile și practicile de remunerare includ toate tipurile de remunerații acordate personalului.

3. Actul constitutiv al EVERGENT Investments (autorizație ASF nr. 192/09.09.2021)
4. Contractele de administrare și management, aprobate în Adunarea generală ordinară a acționarilor nr. 4 din 28 ianuarie 2021.
5. Contractul colectiv de munca si contractele individuale de munca

Remuneratia acordata intregului personal este prezentata detaliat, in tabelul de mai jos, in total si pentru: membrii consiliului de administratie; directori; functiile cu atributii de control (salariatii din compartimentele: Conformitate, Audit intern, Managementul riscului) si alte functii incluse in categoria personalului identificat (inlocuitorii de directori - Directorul si Managerul PPE, Directorul financiar, coordonatorii de compartimente, exclusiv coordonatorii compartimentelor Conformitate, Audit intern, Managementul riscului), decat cele indicate mai sus, cu prezentarea modalitatii de calcul pentru remuneratia fixa si remuneratia variabila.

Modalitatea de calcul pentru fiecare tip de remuneratii este prezentata in aceasta sectiune, cu identificarea clară a funcțiilor și cu încadrarea în prevederile legale și procedurale interne, anume:

Societatea nu acorda comisioane de performanta.

Evergent Investments nu are functii externalizate.

Remuneratia administratorilor si directorilor

Remuneratia este formata din:

- (a) *componenta fixa*, reprezentand: remuneratie lunara; remuneratie lunara suplimentara pentru administratorii insarcinati cu functii specifice în cadrul comitetelor consultative;
- (b) *componenta variabila*, reprezentand: (i) participarea la planul de beneficii, conform prevederilor Actului Constitutiv si al contractelor de administratie si management; (ii) premii trimestriale.

Planul de beneficii se acorda anual, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale in Adunarea generala a actionarilor, in baza rezultatului evaluarii indeplinirii urmatoarelor obiective de performanta:

- realizarea unui rezultat net pozitiv, indicator compus din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat, procentual din rezultat.
- rezultatul evaluarii anuale a adecvarii structurii de conducere conform criteriilor si procedurii stabilite de Regulamentul ASF nr. 1/2019 privind evaluarea si aprobarea membrilor structurii de conducere si a persoanelor care detin functii-cheie in cadrul entitatilor reglementate de Autoritatea de Supraveghere Financiara, respectiv “adecvat”.

Evaluarea indeplinirii obiectivelor de performanta, in scopul acordarii remuneratiei variabile, se face de catre Comitetul de nominalizare – remunerare.

Participarea la planul de beneficii nu va fi acordata in cazul realizarii unui rezultat net negativ (indicator compus din profitul net realizat si castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat).

In acord cu prevederile statutare si ale hotararilor Adunarilor generale ale actionarilor, administratorii si directorii Societatii participa la planurile de beneficii inclusiv prin alocarea de actiuni aferente perioadei de exercitare a mandatului.

Remunerarea prin actiuni are drept scop alinierea intereselor beneficiarilor in implementarea obiectivelor propuse si atingerea indicatorilor de performanta pe termen lung, precum si cresterea performantei actului de administrare, in beneficiul actionarilor. De asemenea, prin acordarea de actiuni prin programe de tip “Stock Option Plan“, ca parte a remuneratiei variabile, sunt avute in vedere facilitatile fiscale prevazute de lege, atat pentru Societate, cat si pentru beneficiari.

Premiile trimestriale se acorda cu aprobarea Consiliului de administratie, care constata daca este indeplinit criteriul de acordare, respectiv evolutia pretului actiunii EVER sa fie superioara evolutiei indicelui BET-FI, in majoritatea zilelor de tranzactionare din perioada de raportare (trimestru).

Remuneratia angajatilor

Remuneratia angajatilor este formata din:

(a) componenta fixă, reprezentand remuneratie lunara pentru atribuțiile și responsabilitățile exercitate conform prevederilor din contractele individuale de muncă; Componenta fixa include si tichete de masa, tichete de vacanta, indemnizatii platite aferente concediilor de odihna neefectuate, indemnizatii acordate la pensionare, ajutoare de boala sau deces, cadouri cu ocazia sarbatorilor

(b) remunerație variabilă, compusă din participarea la planul de beneficii anual și premii trimestriale. Valoarea totală a remunerației variabile (în numerar și/sau în acțiuni la valoarea de piață) se situează la nivelul limitei de 5% din rezultatul net, în intervalul 0-9 salarii de bază lunare brute, conform prevederilor Contractului Colectiv de Muncă.

Planul de beneficii se acorda anual, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale in Adunarea generala a actionarilor, in functie de atingerea obiectivelor de performanta, implementarea de catre Societate a proiectelor si gestiunea prudentiala a riscurilor.

La nivel individual performanta profesionala se evalueaza anual, calitativ si cantitativ, pe baza criteriilor inscise in Contractul colectiv de munca, Regulamentul Intern si in contractele

individuale de muncă, în conformitate cu procedurile interne specifice.

Premiile trimestriale se acorda în conformitate cu criteriile prevazute în Politica de remunerare și Contractul colectiv de munca.

Planul de beneficii anual pentru administratorii, directorii și angajații Societății se acorda în numerar și/sau acțiuni ale societății (acțiuni EVER), cel puțin 50% fiind sub formă de acțiuni, prin programe de Stock Option Plan (SOP).

Acordarea beneficiilor sub formă de acțiuni se realizează prin programe de SOP, aprobate de acționari, în scopul distribuirii de acțiuni EVER către administratorii, directorii și angajații societății, având ca sursă acțiunile rascumparate de către Societate.

Dreptul de a primi acțiuni se acorda în baza unui Plan aprobat de Consiliul de administratie, în conformitate cu hotărârile adoptate de adunarea generală a acționarilor.

Atribuirea acțiunilor se realizează în urma exercitării dreptului de către beneficiari, după împlinirea termenului de 12 luni de la acordarea acestuia.

În anul 2021:

- a fost platită componenta în numerar a planului de beneficii pentru anul 2020, și
- au fost atribuite acțiuni EVER acordate ca parte a planului de beneficii pentru anul 2019. Atribuirea s-a realizat după împlinirea termenului de 12 luni de la oferirea drepturilor (dreptul a fost oferit în anul 2020, după aprobarea situațiilor financiare ale anului 2019 de către AGOA). Evenimentul a făcut obiectul Raportului curent din 06.05.2021 privind atribuirea de acțiuni EVER conform "*Planului de acordare acțiuni*" pentru anul 2019.

Remuneratiile brute totale si detaliate pe categorii de personal si tipuri de remuneratii

Remuneratii brute (lei)	Remuneratii brute (cheltuieli aferente anului 2021)	Remuneratii brute platite efectiv in cursul anului 2021	Remuneratii brute de platit in anul 2022 si valoarea actiunilor de atribuit sau amanate (in anul 2023)	Numar beneficiari	Valoarea actiunilor atribuite efectiv in cursul anului 2021, (cheltuielile aferente anilor anteriori *)
	A = B+C	B	C		
1. Remuneratii acordate intregului personal AFIA	29.002.755	16.713.051	12.289.704		13.403.919
Remuneratii fixe	16.457.647	16.457.647	-	47	-
Remuneratii variabile					
- in numerar					
• premii	344.780	255.404	89.376	40	62.069
• participarea la planul de beneficii	1.346.540	-	1.346.540	30	264.203
- sub forma de actiuni (participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni)	10.853.788	-	10.853.788	44	13.077.647
2. Remuneratii acordate personalului identificat al AFIA	23.861.198	13.684.699	10.176.499		12.133.133
A. Membrii Consiliului de administratie (CA)	11.684.919	6.530.427	5.154.492		7.726.976
Remuneratii fixe	6.484.747	6.484.747	-	5	
Remuneratii variabile					
- in numerar					
• premii	45.680	45.680	-	5	-
• participarea la planul de beneficii	-	-	-	-	-
- sub forma de actiuni (participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni)	5.154.492	-	5.154.492	5	7.726.976
B. Directori, din care:	6.733.063	3.951.155	2.781.908		2.871.889
Remuneratii fixe	3.907.643	3.907.643	-	2	
Remuneratii variabile					
- in numerar					
• premii	43.512	43.512	-	2	-
• participarea la planul de beneficii	-	-	-	-	-
- sub forma de actiuni (participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni)	2.781.908	-	2.781.908	2	2.871.889

Remuneratii brute (lei)	Remuneratii brute (cheltuieli aferente anului 2021)	Remuneratii brute platite efectiv in cursul anului 2021	Remuneratii brute de platit in anul 2022 si valoarea actiunilor de atribuit sau amanate (in anul 2023)	Numar beneficiari	Valoarea actiunilor atribuite efectiv in cursul anului 2021, (cheltuielile aferente anilor anteriori *)
	A = B+C	B	C		
C. Functii cu atributii de control (cu indicarea expresa a tuturor functiilor incluse in aceasta categorie)	1.697.741	992.936	704.805		621.506
Remuneratii fixe	961.513	961.513	-	6	-
Remuneratii variabile					
- in numerar					
• premii	41.581	31.423	10.158	6	13.405
• participarea la planul de beneficii	306.452	-	306.452	6	208.814
- sub forma de actiuni (participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni)	388.195	-	388.195	5	399.287
D. Alte functii decat cele indicate la lit. A-C de mai sus, incluse in categoria personalului identificat (cu indicarea expresa a tuturor functiilor incluse in aceasta categorie)	3.745.475	2.210.181	1.535.294		912.762
Remuneratii fixe	2.144.025	2.144.025	-	11	-
Remuneratii variabile					
- in numerar					
• premii	90.957	66.156	24.801	11	23.416
• participarea la planul de beneficii	456.115	-	456.115	6	264.203
- sub forma de actiuni (participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni)	1.054.378	-	1.054.378	11	625.143

* Include:

- Numerar: participarea la planul de beneficii in numerar aferenta anului 2020 (platita in 2021) si premiile aferente trimestrului 4 an anului 2020;
- sub forma de actiuni: participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni aferenta anului 2019 (actiuni atribuite in 2021)

Modalitatea de calcul pentru fiecare tip de remuneratie/beneficiu

Categorii	frecventa	Modalitate de calcul (conform frecventei)	
		Perioada 01.01.2021 - 04.04.2021	Perioada 05.04.2021 - 31.12.2021
Membrii Consiliului de administratie (CA)			
Remuneratii fixe:			
Remuneratii lunare*	<i>lunar</i>	6 salarii medii lunare (pe baza statului de functiuni al salariatilor Societatii la sfarsitul anului precedent), cu incadrarea in limita de 0,015% din valoarea activului total mediu al anului precedent	5 salarii medii lunare (pe baza statului de functiuni al salariatilor Societatii la sfarsitul anului precedent), cu incadrarea in limita de 0,015% din valoarea activului total mediu al anului precedent
Remuneratii suplimentare*	<i>lunar</i>	se stabilesc de catre Consiliul de administratie, cu incadrarea in limita prevazuta in Actul constitutiv Pentru participarea in cadrul comitetelor consultative si alte functii in cadrul Consiliului de administratie, se acorda o remuneratie suplimentara conform prevederilor contractelor de administratie, in cuantumul stabilit prin Hotarare a Consiliului de administratie si cu incadrare in limitele stabilite conform art. 7, alin. 11 din Actul constitutiv.	se stabilesc de catre Consiliul de administratie, cu incadrarea in limita prevazuta in Actul constitutiv Pentru participarea in cadrul comitetelor consultative, se acorda o remuneratie suplimentara conform prevederilor contractelor de administratie, in cuantumul stabilit prin Hotarare a Consiliului de administratie si cu incadrare in limitele stabilite conform art. 7, alin. 11 din Actul constitutiv.
Remuneratii variabile:			
Premii in numerar*	<i>trimestrial</i>	5% aplicat asupra remuneratiei (exclusiv remuneratii suplimentare) pentru trimestrele in care evolutia pretului actiunii EVERGENT Investments sa fie superioara evolutiei indicelui de sector (BET-FI), in majoritatea zilelor de tranzactionare din perioada de raportare (trimestru)	
Participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni	<i>anual</i>	cuantumul anual total al participarii la beneficii a membrilor CA/CD este de 5% din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat, inainte de inregistrarea planului de beneficii Cel puțin 50% din planul de beneficii va fi acordat sub formă de acțiuni Planul de beneficii se acordă administratori și directori, în funcție de îndeplinirea unor criterii, identificate în contractele de administrație și management	
Directori			
Remuneratii fixe Director general*	<i>lunar</i>	12 salarii medii tarifare calculate in baza statului de functiuni valabil pentru ultima zi a anului precedent, cu incadrarea in prevederile art. 7, alin. 11 din Actul constitutiv	
Remuneratii fixe Director general adjunct*	<i>lunar</i>	11 salarii medii tarifare calculate in baza statului de functiuni valabil pentru ultima zi a anului precedent, cu incadrarea in prevederile art. 7, alin. 11 din Actul constitutiv	
Remuneratii variabile, din care:			
Premii in numerar*	<i>trimestrial</i>	5% aplicat asupra remuneratiei (exclusiv remuneratii suplimentare) pentru trimestrele in care evolutia pretului actiunii EVERGENT Investments sa fie superioara evolutiei indicelui de sector (BET-FI), in majoritatea zilelor de tranzactionare din perioada de raportare (trimestru)	
Participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni	<i>anual</i>	cuantumul anual total al participarii la beneficii a membrilor CA/CD este de 5% din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat, inainte de inregistrarea planului de beneficii Cel puțin 50% din planul de beneficii va fi acordat sub formă de acțiuni	
Salariati:			
Remuneratii fixe	<i>lunar</i>	<i>Salarii conform contractelor individuale de munca</i>	
Remuneratii variabile, din care:			
- Premii in numerar	<i>trimestrial</i>	5% din fondul de salarii realizat lunar și cumulat	
- Participarea la planul de beneficii in numerar	<i>anual</i>	In intervalul 0 - 9 salarii de bază lunare brute, cu incadrarea in limita de 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat, înainte de inregistrarea planului de beneficii, Cel puțin 50% din planul de beneficii va fi acordat sub formă de acțiuni	
- Participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni			

4

Actiunea EVER

Numar actiuni: 981.213.050
 Valoarea nominala: 0,1 lei
 Capital social: 98.121.305 lei
 Capitalizare (31.12.2021): 1.201.985.987 lei
 (242 mil euro)
 Pret: 1,225 lei, EPS*: 0,15 lei, PER:*8,05; DY: 3,51 %

*Nota: Indicatorii EPS si PER au fost calculati luând în considerare Rezultatul net, în suma de 149,3 milioane lei, compus din 46,4 milioane lei profit net si 102,9 milioane lei castig net din vanzarea activelor reflectat în rezultatul reportat – tratament contabil conform IFRS 9.

Piata pe care se tranzactioneaza actiunea EVER: Bursa de Valori Bucuresti, categoria *Premium*, incepand cu data de 01.11.1999. În perioada noiembrie 1999 – martie 2021 s-a tranzactionat sub simbolul SIF2.

Evidenta actiunilor si actionarilor este tinuta în conditiile legii, de catre Depozitarul Central SA.

Evolutia actiunii EVER în perioada 01.01.2021 – 31.12.2021

(Sursa: Bloomberg Finance)

Informatii conexe în
**Codul de Guvernanta
corporativa
al EVERGENT
Investments**

Cap.16. Evaluarea
performantei companiei si a
actiunii EVER

Randamente: actiunea EVER, VUAN EVER, BET-FI

Randamente 31.12.2021 (%)	Actiunea EVER	BET-FI	VUAN EVER
12 luni	-2,00	21,08	21,90

Nota: Serii de preturi si de VUAN-uri istorice luate în calculul indicatorilor de randament/risc sunt ajustate cu evenimentele corporative ale emitentilor.

Analiza de risc (1Y. serii zilnice): actiunea EVER/BET-FI

Indicator	Actiunea EVER	BET-FI
Volatilitate anualizată (%)*	22,97	10,99
Beta**	0,96	1,00

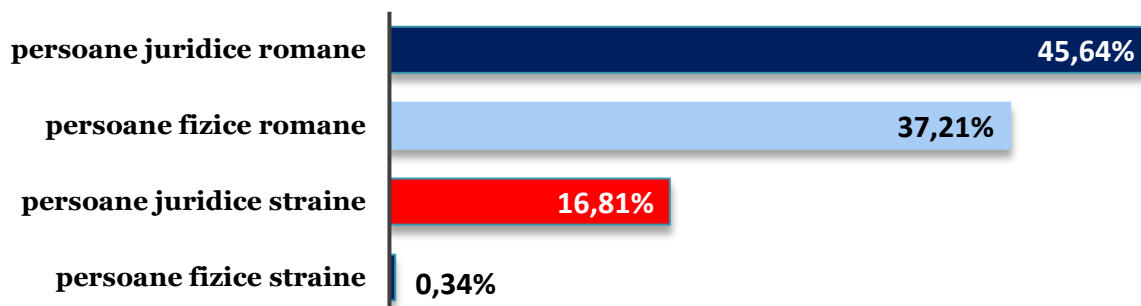
* Volatilitate (12L) = volatilitate anualizata

** Beta = senzitivitate pret la miscarile pietei

4.1. Politica de dividend

Structura actionariatului la data de 31 decembrie 2021

Total actionari: 5,74 milioane



Plata dividendelor

Plati dividende la 31.12.2021	Dividend 2018	Dividend 2019	Dividend 2020
	0,0304 lei/act	0,06 lei/act	0,043 lei/act
Total dividend de plata (lei)	30.234.239	59.063.889	42.012.148
Total platit (lei)	22.912.713	44.249.665	30.808.400
% achitare	75,78	74,92	73,33

Prin comunicatul din 17 mai 2021, EVERGENT Investments SA a adus la cunoștința acționarilor că începe plata dividendelor aferente anului 2020, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale a acționarilor nr. 4 din 29 aprilie 2021, astfel:

- ✓ Dividendul brut pe acțiune este de *0,043 lei*, sumă din care se va reține la sursă impozitul pe dividende și comisioanele aferente plății vor fi suportate din valoarea dividendului net;
- ✓ Data plății este 11 iunie 2021;
- ✓ Acționarii îndreptățiți să primească dividendele 2020 sunt cei înregistrați în registrul consolidat al acționarilor la data de 19 mai 2021 - Data de înregistrare. În cazul acționarilor decedați, dividendele urmează a se plăti la solicitarea unuia dintre succesori, numai după efectuarea de către Depozitarul Central București a transferului acțiunilor pe numele moștenitorilor;
- ✓ Conform Hotararii AGOA nr. 7/29.04.2021, dividendele aferente anului 2017, neridicate până la 02.10.2021, în suma de 11.805.730,93 lei au fost prescise.

4.2. Achiziția propriilor acțiuni

Derularea programului de rascumparare acțiuni proprii în conformitate cu hotărârea AGEA EVERGENT Investments nr. 4/27.04.2020.

1. Rezultatele cumulate ale operațiunilor derulate în **prima etapă** a programului de rascumparare (raport curent din 08.12.2020):

- ✓ Perioada: 12.10.2020 – 04.12.2020;
- ✓ Numar acțiuni cumparate: 2.000.000;
- ✓ Pret mediu: 1,2035 lei/acțiune;
- ✓ Valoare totală acțiuni: 2.407.086,36 lei;
- ✓ Procent în capitalul social al EVERGENT Investments: 0,2021%;
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

2. Etapa 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: 0,475%;
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

3. Derularea Ofertei publice de cumparare actiuni EVER (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 anulara actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 4 din 27 aprilie 2020.

4. Etapa a treia a programului de rascumparare actiuni proprii (comunicata prin raportul curent din 26.03.2021). Rezultatele cumulate ale operatiunilor sunt urmatoarele:

- ✓ Perioada: 29.03.2021 – 07.05.2021;
- ✓ Numar actiuni cumparate: 2.600.000;
- ✓ Pret mediu: 1,4261 lei/actiune;
- ✓ Valoare totala actiuni: 3.707.955.61 lei;
- ✓ Procent in capitalul social al EVERGENT Investments: 0,26%;
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

Derularea programului de rascumparare actiuni proprii in conformitate cu Hotararea AGEA EVERGENT Investments nr. 2/29.04.2021.

Derularea Ofertei publice de cumparare actiuni EVER (raport curent din 23.09.2021 – Decizia ASF nr. 1165 / 22.09.2021)

Prin Decizia ASF nr. 1165/22.09.2021 a fost aprobata oferta publica de cumparare de actiuni emise de EVERGENT Investments SA, avand caracteristicile principale:

- ✓ Numarul actiunilor care fac obiectul ofertei: 19.459.459, ce reprezinta 1,9832% din capitalul social;
- ✓ Pretul de cumparare: 1,85 lei per actiune;
- ✓ Perioada de derulare: 28 septembrie – 11 octombrie 2021;
- ✓ Intermediarul ofertei: BT Capital Partners;
- ✓ Locurile de subscriere: conform documentului de oferta afisat pe site www.evergent.ro.

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anulara actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 2 din 29 aprilie 2021.

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

5 Conducerea companiei

5.1. Lista administratorilor

5.1.1. CV (nume, prenume, varsta, calificare, experienta profesionala, functia si vechimea in functie)

Nr	Nume Prenume	Varsta	Calificare	Experienta profesionala	Functia actuala in EVERGENT Investments	Vechime in functie
1	Doros Liviu Claudiu	51	Studii superioare <ul style="list-style-type: none"> • MBA - Management si Administrarea Afacerilor • Economist. specializarea economia serviciilor Specializari Piata de capital: <ul style="list-style-type: none"> • Consultant de investitii • Specialist in analiza tehnica si strategii de tranzactionare • Agent pentru servicii de investitii financiare • Managementul proiectelor • Control intern 	<ul style="list-style-type: none"> • Economist • Brokeraj • Management SC • Consultanta • Administrare active 	Presedinte CA Director general Membru al Comitetului de Directie	Membru CA 2006 -prezent
2	Iancu Catalin – Jianu- Dan	44	<ul style="list-style-type: none"> • Certificat de absolvire Stanford University. Graduate School of Business • MBA in management. Rotterdam School of Management studii de licenta - licentiat in economie - Academia de Studii Economice Bucuresti – Facultatea de Studii Economice in Limbi Straine	<ul style="list-style-type: none"> • Cursuri de pregatire la Morgan Stanley. Standard Bank. Barclays Capital • Management “OTP Management Academy • Administrarea investitiilor. consultant. piete de capital (a) Membru Asociatia Pietelor Financiare din Romani 	Vicepresedinte CA Director general adjunct Membru al Comitetului de Directie	Membru CA 2013 - prezent
3	Radu Octavian Claudiu	59	<ul style="list-style-type: none"> • FernUniversitaet Hagen – Betriebswirtschaftlehre • Studii de licenta - licentiat in economie - Academia de Studii Economice Bucuresti – Facultatea de Comert 	<ul style="list-style-type: none"> • Consultant in afaceri • Marketing • Management 	Administrator neexecutiv independent Presedinte al Comitetului de audit	Membru CA 2013 - prezent
4	Ciorcila Horia	57	<ul style="list-style-type: none"> • Institutul Politehnic Cluj Napoca. Facultatea de Electronica. specializarea Automatizari si Calculatoare 	<ul style="list-style-type: none"> • Presedinte al CA – Banca Transilvania • Membru CA BT Asset Management SAI 	Administrator neexecutiv independent Presedinte al Comitetului de investitii	Membru CA 2013 - prezent
5	Ceocea Costel	64	Studii superioare <ul style="list-style-type: none"> • Doctor in domeniul ingineriei Industriale. cu teza de doctorat “Riscul in activitatea de management” • MBA - Management si Administrarea Afacerilor. • Economist - specializarea Economia industriei constructiilor si transporturilor Specializari Piata de capital: <ul style="list-style-type: none"> • Consultant de investitii • Managementul afacerilor • Evaluator SC • Lichidator SC • Manager de achizitii • Expert contabil • Managementul proiectelor • Control intern 	<ul style="list-style-type: none"> • Presedinte EVERGENT Investments (2009 - 2021) • Director general EVERGENT Investments (2009 – 2017) • Administrator Banca Transilvania • Conferentiar universitar – Universitatea Vasile Alecsandri Bacau 	Administrator neexecutiv Presedinte al Comitetului de nominalizare remunerare	membru CA 2001 - prezent

Autorizarea Consiliului de administratie al EVERGENT Investments

Componenta Consiliului de administratie, prezentata mai sus, a fost aprobata prin Hotararea AGOA nr. 2/28.01.2021, pentru mandatul 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025 si autorizata de catre ASF (Autorizatia nr. 49/30.03.2021).

(Raport curent din 31.03.2021)

Autorizarea conducerii EVERGENT Investments

Conducerea executiva a companiei, prezentata in tabelul de mai sus, a fost aprobată prin Hotararea CA din 5 aprilie 2021 si autorizata de catre ASF (Autorizatia nr. 59/05.04.2021) pentru un mandat de 4 ani, respectiv pentru perioada 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025.

(Raport curent din 06.04.2021)

Comitetele consultative ale Consiliului de administratie (Hotarare CA din 5 aprilie 2021)

- *Comitetul de Nominalizare – Remunerare* este format din 3 membri, respectiv:
 1. Costel Ceocea – Presedinte - administrator neexecutiv;
 2. Octavian Claudiu Radu – membru - administrator neexecutiv si independent;
 3. Horia Ciorcila – membru - administrator neexecutiv si independent.
- *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.
- *Comitetul de investitii* - este format din 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.

Calitatea de administratori neexecutivi pentru membrii Comitetelor consultative si de administratori independenti pentru presedintii acestora, asigura indeplinirea conditiilor prevazute de Codul de Guvernanta Corporativa al EVERGENT Investments, aliniat la cerintele Codului Bursei de Valori Bucuresti.

5.1.2. Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre administratorul respectiv si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita administrator – nu este cazul.

5.1.3. Participarea administratorului la capitalul societatii (detineri directe si indirecte la 31.12.2021)

Nr. crt.	Nume	Prenume	Detineri 31.12.2021	% CS
1	Ceocea	Costel	3.966.484	0,40
2	Doros	Liviu Claudiu	7.638.052	0,78
3	Iancu	Catalin Jianu Dan	4.297.092	0,44
4	Radu	Octavian Claudiu	0	0,00
5	Ciorcila	Horia	4.062.542	0,41

5.1.4. Lista persoanelor afiliate societatii. Grupul EVERGENT Investments – prezentare detaliata la cap. 1.2.2.

5.2. Lista membrilor conducerii executive:

Componenta conducerii EVERGENT Investments: Doros Liviu Claudiu – Director general, Iancu Catalin Jianu Dan – Director general adjunct - Autorizatie ASF 59/05.04.2021.

5.2.1. Termenul pentru care persoana face parte din conducerea executiva

Directorii societatii au incheiat contracte de management pentru un mandat de 4 ani, respectiv pentru perioada 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025.

5.2.2. Orice acord, intelegere sau legatura de familie intre persoana respectiva si o alta persoana datorita careia persoana respectiva a fost numita ca membru al conducerii executive – nu este cazul

5.2.3. Participarea persoanei respective la capitalul societatii – a se vedea lista prezentata la pct. 5.1.3.

5.3. Pentru toate persoanele prezentate la 5.1. si 5.2. precizarea eventualelor litigii sau proceduri administrative in care au fost implicate, în ultimii 5 ani, referitoare la activitatea acestora in cadrul emitentului, precum si acelea care privesc capacitatea respectivei persoane de a-si indeplini atributiile in cadrul emitentului – *nu este cazul*

5.4. Evaluarea persoanelor din structura de conducere

Conform “*Politicii de evaluare a persoanelor din structura de conducere si a persoanelor care ocupa posturi cu functii - cheie in cadrul EVERGENT Investments*” (www.evergent.ro/desprenoi) si a prevederilor statutare, Consiliul de administratie a facut evaluarea anuala a eficientei Consiliului si Comitetelor sale precum si a performanței directorilor, pe baza criteriilor stabilite pentru monitorizarea rezultatelor activității conducerii executive și a societății în ansamblu. Presedintele Consiliului si Consiliul in ansamblul sau, au constatat ca modul in care Consiliul isi desfasoara activitatea a asigurat indeplinirea responsabilitatilor acestuia.

Comitete consultative, insarcinate cu desfasurarea de investigatii si cu elaborarea de recomandari pentru consiliu, in domenii precum auditul (*Comitetul de audit*), remunerarea personalului (administratori, directori, salariati) sau nominalizarea de candidati pentru diferitele posturi de conducere, s.a. (*Comitetul de nominalizare – remunerare*), investitiile (*Comitetul de audit*) au inaintat Consiliului recomandari la fiecare sedinta, pentru problemele aflate in sfera de competenta (vezi: *Codul de guvernanta corporativa al EVERGENT Investments*) si au prezentat semestrial rapoarte asupra activității lor.

6

Managementul resurselor umane

La nivelul executivului se acorda o atentie deosebita resurselor umane in sensul asigurarii continuitatii programelor de perfectionare profesionala și in vederea mentinerii expertizei dobandite pe parcursul mai multor ani de specializare. In programele de pregatire continua a fost inclus personalul care activeaza in domeniile: analiza investitiilor, evaluare active, contabilitate, conformitate, audit, administrarea riscurilor, juridic, guvernanta corporativa. Suma alocata in perioada de raportare pentru pregatirea profesionala si participare la conferinte si seminarii de profil, a fost de 65,72 mii lei.

Personalul este evaluat periodic, atat din perspectiva performantelor, cat si din cea a cunostintelor specifice.

Numarul angajaților la sfarsitul anului 2021 este de 40. In acord cu Planul de succesiune 2020, continuă procesul de recrutare si selectie de personal.

Asigurarea continuitatii activitatii se va realiza și în viitor, prin **actualizarea si implementarea Planului de succesiune și dezvoltare – editia 2022, cu orizont de timp 2025-2026.**

In conformitate cu *Politica de remunerare* s-a oferit si pentru anul 2021 optiunea de a achiziționa actiuni EVER de catre administratorii, directorii si angajatii societatii, ca parte a *Planului de beneficii*.

7

Auditul intern

Functia de audit intern este separata si independenta fata de alte functii si activitati ale EVERGENT Investments SA. Compartimentul Audit Intern este subordonat Consiliului de administratie.

Auditori interni notificati ASF: Virginia Sofian, Gabriela Stelea

Auditul intern este o activitate independenta de asigurare obiectiva si de consiliere, destinata sa adauge valoare si sa imbunatateasca operatiunile Societatii. Ajuta societatea in indeplinirea obiectivelor sale printr-o abordare sistematica si metodică, care evalueaza si imbunatateste eficacitatea proceselor de management al riscului, control si guvernanta.

Activitatea de audit intern este realizata de catre compartimentul de audit intern care este subordonat Consiliului de administratie, iar din punct de vedere administrativ este subordonat Presedintelui Director general. Prin pozitionarea in organigrama se asigura accesul direct si raportarea activitatii la nivelul Comitetului de audit si Consiliului de administratie, precum si independenta necesara desfasurarii activitatii de audit intern, in scopul evaluarii obiective a eficacitatii proceselor/operatiunilor si formularii unor recomandari pentru imbunatatirea acestora.

Auditul intern se exercita sub urmatoarele forme:

- ✓ audit de conformitate (regularitate) care are ca obiectiv verificarea conformitatii cu legile, reglementarile, politicile si procedurile aplicabile;
- ✓ audit de performanta (operational) care are ca obiectiv verificarea calitatii si adecvarii sistemelor si procedurilor, analiza critica a structurii organizatorice, evaluarea adecvarii metodelor, resurselor si a realizarii rezultatelor in raport cu obiectivele stabilite;
- ✓ auditul sistemului de guvernanta corporativa care are ca obiectiv evaluarea modului in care este exercitata functia de conducere pentru indeplinirea obiectivelor societatii.

Auditorii interni raporteaza directorilor, Comitetului de audit si Consiliului de administratie cu privire la scopul, autoritatea, responsabilitatea si performanta activitatii de audit intern in raport cu planul sau si cu privire la conformitatea acesteia cu Codul de etica si standardele. Raportarea include aspectele semnificative privind riscurile si controlul, aspectele legate de guvernanta si alte aspecte care necesita atentia conducerii executive si/sau a Consiliului de administratie.

Functia de audit intern:

- ✓ stabileste, implementeaza si mentine un plan de audit pentru examinarea si evaluarea caracterului adecvat si a eficientei sistemelor, a mecanismelor de control intern si a procedurilor EVERGENT Investments SA;
- ✓ emite recomandari pe baza rezultatelor activitatii efectuate;
- ✓ verifica conformitatea cu recomandarile emise;
- ✓ raporteaza aspectele tinand de auditul intern.

Activitatea de audit intern se desfasoara in conformitate cu Standardele Internationale pentru practica profesionala a auditului intern (IAI), conformitatea fiind sustinuta de rezultatele programului de asigurare si imbunatatire a calitatii, care include evaluari interne si externe.

O data la 5 ani, activitatea de audit intern este evaluata de un auditor calificat independent. Ultima evaluare externa a avut loc la finele anului 2019, iar opinia auditorului a fost ca functia de audit intern este in general conforma cu standardele IAI pentru practica profesionala a auditului intern, care este cel mai inalt rating oferit de IAI si Codul de etica IAI, precum si Carta auditului intern aprobata, politicile, procedurile si legile si reglementarile aplicabile.

Activitatea de audit intern mentine un plan multianual care cuprinde, pe un orizont de timp de 3 ani,

toate activitatile si procesele ce pot fi auditate in cadrul EVERGENT Investments. Misiunile de audit intern incluse in Planul multianual sunt definite si selectate pe baza analizei riscurilor asociate activitatilor auditabile, in scopul prioritizarii misiunilor de audit intern pe orizontul de previziune. Planul de audit intern este evaluat anual si este in concordanta cu obiectivele societatii.

Planul de audit intern si resursele necesare sunt avizate de Comitetul de audit si aprobate de Consiliul de administratie. De asemenea, sunt supuse avizarii si aprobarii modificarile semnificative aparute ulterior. Planul este revizuit si adaptat, daca este necesar, ca raspuns la schimbarile in afaceri, riscuri, operatiuni, programe, sisteme si controale ale societatii.

Pentru fiecare misiune de asigurare este elaborat si documentat un plan, care ia in considerare:

- obiectivele activitatii care este revizuita si mijloacele prin care activitatea este controlata;
- riscurile semnificative legate de activitate si mijloacele prin care impactul potential al riscului este mentinut la un nivel acceptabil;
- adecvarea si eficacitatea sistemelor de management si de control al riscurilor activitatii, cu referire la cadrul de control;
- oportunitatile de imbunatatire semnificativa a sistemelor de management si control al riscurilor activitatii.

Planul misiunii include obiectivele misiunii, aria de cuprindere, calendarul de desfasurare si alocarea resurselor. Obiectivele misiunii reflecta rezultatul evaluarii riscurilor asociate activitatilor revizuite. De asemenea, la elaborarea obiectivelor misiunii se ia in considerare probabilitatea existentei erorilor, neregularitatilor, neconformitatilor si a altor expuneri semnificative.

Activitatile derulate de auditul intern in anul 2021, in baza planului de audit intern, au vizat:

- finalizarea auditului activitatii filialei Agointens SA, derulat partial in anul 2020;
- finalizarea auditului activitatii financiar-contabile, derulat partial in anul 2020;
- auditul activitatii filialei EVER IMO SA;
- auditul filialei CASA SA;
- auditul activitatii de investitii si administrare a portofoliilor Energie-Industrial, Financiar Bancar si SELL;
- urmarirea progreselor inregistrate in implementarea recomandarilor de audit intern, aflate in monitorizare;
- verificarea unor aspecte de conformitate, la solicitarea Consiliului de administratie sau directorilor;
- participarea in cadrul comisiilor sau grupurilor de lucru nominalizate de Consiliul de administratie sau directori, pentru implementarea unor proiecte si realizarea unor activitati.
- alte activitati.

Au fost implementate masuri adecvate pentru mentinerea riscurilor la un nivel acceptabil.

Auditorii interni raporteaza direct Comitetului de audit si Consiliului de administratie constatarile si propunerile sale privind imbunatatirea semnificativa a controalelor interne.

In urma misiunilor de asigurare derulate in perioada de raportare, auditul intern a formulat recomandari pentru imbunatatirea proceselor. In baza concluziilor si recomandarilor formulate de auditul intern, conducerea executiva a dispus masurile corespunzatoare pentru gestionarea riscurilor identificate.

Obiectivele si scopul fiecarei misiuni de audit intern, opinia auditorilor interni/concluziile, recomandarile si planul de masuri pentru implementarea recomandarilor propus sau aplicat pe

parcursul desfasurarii activitatii de audit au fost cuprinse in rapoartele de audit intern care au fost prezentate Comitetului de audit si Consiliului de administratie.

De asemenea, auditorii interni raporteaza directorilor, Comitetului de audit si Consiliului de administratie cu privire la scopul, autoritatea, responsabilitatea si performanta activitatii de audit intern in raport cu planul sau si cu privire la conformitatea acesteia cu Codul de etica si standardele. Raportarea include aspectele semnificative privind riscurile si controlul, aspectele legate de guvernanta si alte aspecte care necesita atenta conducerii executive si/sau a Consiliului de administratie.

Auditorii interni urmaresc progresele inregistrate in implementarea recomandarilor si raporteaza conducerii executive cu privire la respectarea termenelor stabilite pentru implementare. De asemenea, auditorii interni urmaresc stabilirea de masuri de catre structurile auditate pentru finalizarea implementarii recomandarilor.

Nu au fost identificate situatii in care conducerea sa decida sa nu se ia nicio masura de reducere a riscurilor care sunt apreciate ca inacceptabile pentru societate.

8

Conformitate

EVERGENT Investments instituie și menține o funcție permanentă și eficace de verificare a conformității care este independentă și are următoarele responsabilități:

- monitorizează și evaluează periodic caracterul adecvat și eficacitatea măsurilor, a politicilor și a procedurilor stabilite în conformitate cu reglementările în vigoare precum și a acțiunilor întreprinse pentru remedierea deficiențelor în materie de respectare de către societate a obligațiilor care îi revin.
- monitorizează și verifică cu regularitate aplicarea prevederilor legale incidente activității EVERGENT Investments, a reglementărilor și procedurilor interne și acționează conform competențelor sale pentru a preveni și propune măsuri pentru remedierea oricărei situații de încălcare a legilor, reglementărilor în vigoare incidente pieței de capital sau a reglementărilor și procedurilor interne ale EVERGENT Investments de către EVERGENT Investments sau de către angajații acesteia; urmărește implementarea propunerilor și recomandărilor;
- consiliază și asistă persoanele relevante responsabile pentru desfășurarea de activități pentru respectarea de către EVERGENT Investments a obligațiilor care îi revin în temeiul legislației pieței de capital incidente.

Activitatea de control intern s-a realizat preponderent prin controlul permanent, cu caracter proactiv, exercitat prin supravegherea și monitorizarea continuă a activităților ce intra în sfera controlului intern, în vederea prevenirii apariției situațiilor de neconformitate legală și internă, pentru creșterea eficienței funcției de control intern. Principalele activități ale Compartimentului Conformitate pentru anul 2021 sunt specifice activității EVERGENT Investments ca AFIA (autorizația nr.20/23.01.2018), definite de art. 51 al Legii 74/2015 și sunt aprobate de către Consiliul de administratie, în cadrul Planului anual de investigații 2021.

Cu precizarea ca toate obiectivele stabilite prin planul de investigații au fost îndeplinite, activitatea ofiterilor de conformitate a constatat, în principal, în derularea următoarelor acțiuni de control privind respectarea reglementărilor incidente activității EVERGENT Investments:

- Conformarea cu noile norme legale incidente activității EVERGENT Investments privind:
 - Fondurile de Investiții Alternative- autorizarea EVERGENT Investments în calitate de Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (FLAIR), având ca depozitar BRD Groupe Societe Generale SA - Autorizația nr. 101/25.06.2021.
Ulterior, s-a efectuat o revizuire a Prospectului simplificat EVERGENT Investments, ca urmare a reducerii capitalului social și actualizării cu date financiare la 30.09.2021.
 - Informațiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare (Regulamentul (UE) 2019/2088): în termenul legal, 10 martie, s-au elaborat și trimis către ASF, respectiv s-au publicat pe site-ul propriu documentele prevăzute de legislație.
- Condițiile care au stat la baza **autorizării/avizării și a condițiilor de funcționare prevăzute** la art. 2, 4 și 6-10 din Legea nr. 74/2015 (autorizarea EVERGENT Investments ca AFIA - autorizația ASF nr. 20/23.01.2018) și a modificărilor ulterioare - a continuat procesul de revizuire a cadrului intern procedural și s-a notificat ASF cu privire la revizuirea Politicii de remunerare și a Procedurii privind structura organizatorică.
- **Regulile prudențiale** prevăzute la art. 12 din Legea 74/2015 - *nu s-au constatat neconformități.*
- **Politicile de remunerare** prevăzute la art. 13 din Legea 74/2015 - *s-a verificat respectarea politicii de remunerare la nivel de grup, inclusiv în cadrul AGA de bilanț de la filiale*
Concluzie: nu s-au constatat neconformități.
- Prevederile art. 14 din Legea nr. 74/2015 privind identificarea, prevenirea, gestionarea și monitorizarea situațiilor menționate la art. 30-37 din Reg UE nr. 231/2013 generatoare de **conflicte de interese** - Situațiile potențiale de conflict de interese, aferente tipurilor de conflicte de interese identificate în activitatea EVERGENT Investments/grupului EVERGENT Investments, au fost gestionate conform regulilor stabilite. *Concluzie: nu a fost înregistrat niciun conflict consumat.*

- Prevederile art. 18 din Legea nr. 74/2015, alin. (1), (3)-(9), (11), (12) privind **evaluarea activelor FIA**
 - S-a avizat activul net lunar, care include si verificarea modului de evaluare a activelor detinute.
 - Ca efect al autorizarii ca FIA, s-a verificat implementarea noilor machete de raportare, a procedurii de raportare/publicare si a intocmirii primei situatii a VAN si VUAN, aferenta lunii iunie, conform Regulamentului ASF nr. 7/2020 privind autorizarea și funcționarea fondurilor de investiții alternative .

Concluzie: nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale.
- Prevederile art. 19 din Legea nr. 74/2015, privind **delegarea activității de administrare a portofoliului colectiv sau de administrare a riscului** - nu a fost cazul.
- Prevederile art. 20 din Legea nr. 74/2015, alin. (1)-(11) referitoare la **acordul dintre depozitar și AFIA** - Incepand cu data autorizarii ca F.I.A.I.R., respectiv 25.06.2021 a intrat in vigoare noul “Contractul de depozitare si custodie”. *Concluzie: conformitate*
- Obligațiile de **transparență și de raportare** prevăzute la art. 21 și 23, respectiv a celor de transparență prevăzute la art. 22 din Legea nr. 74/2015.
Toate raportarile obligatorii si comunicatele publice, conform bunelor practici instituite prin propriul Cod de Guvernanta corporativa, au fost avizate de Compartimentul Conformitate din punct de vedere al respectarii termenului legal si al continutului raportarii; pagina web este actualizata permanent, in romana si engleza, odata cu comunicarea informatiilor publice.
Concluzie: Verificare prealabila in totalitate - nu au fost constatate neconformitati.
- Obligațiile ce revin AFIA ca urmare a **obținerii controlului asupra unor societăți necotate și a unor emitenți** prevăzute la art. 25-29 din Legea 74/2015.
 - S-au facut notificari catre ASF privind modificarea pragurilor de detinere;
 - Sunt incluse informații in raportul consolidat la S1 2021 al EVERGENT Investments privind activitatea filialelor.

Concluzie: Verificare prealabila in totalitate - nu au fost constatate neconformitati.
- Respectarea reglementarilor UE (MAD, MAR) privind **abuzul de piata** (informatii privilegiate, tranzactii personale).
 - S-a comunicat tuturor persoanelor cu acces la informatii privilegiate perioadele inchise privind interdictia pentru tranzactionare a actiunilor SIF2/EVER in perioada anului 2021, conform calendarului de raportare financiara publicat, si s-a verificat situatia ex-post, conform procedurii interne. *Concluzie: nu au fost constatate neconformitati.*
 - S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea: AGEA si AGOA din 28/29.01.2021 si din 29/30 aprilie 2021”, in contextul pandemiei COVID. *Concluzie: informatiile privilegiate legate de convocarea AGA au fost gestionate corespunzator.*
- Gestionarea **petitiilor** privind activitatea EVERGENT Investments pe piata de capital - *Au fost efectuate raportarile conform Reg. ASF nr. 9/2015; nu a fost inregistrata nicio petitie in perioada de raportare.*
- Respectarea prevederilor legale si interne in organizarea si desfasurarea Adunarilor generale ale actionarilor din 28/29.01.2021 si din 29/30.04.2021, cu certificarea respectarii acestor obligatii.
 - S-au adoptat masuri specifice privind pregatirea AGA in contextul pandemiei COVID-19
 - S-a prezentat catre CA si au fost aprobate Rapoartele privind “Respectarea de catre EVERGENT Investments a reglementarilor legale si interne privind pregatirea: AGEA si AGOA din 28/29.01.2021 si din 29/30 aprilie 2021”. *Concluzie: nu au fost constatate neconformitati.*
- Verificarea respectarii Normei nr. 33/2017 privind **organizarea activității de arhivă** la entitățile autorizate/avizate, reglementate și supravegheate de către ASF - In mod curent, in procesul de avizare a unor documente interne/operatiuni, se verifica existenta si pastrarea evidentelor si inregistrarilor documentelor in format letric si electronic. *Concluzie: nu au fost constatate neconformitati.*

- **Obtinere autorizatii/decizii ASF in cursul perioadei de raportare:**
 - Autorizarea modificarilor din Actul constitutiv privind schimbarea denumirii societatii din “Societatea de Investitii Financiare Moldova” SA în “EVERGENT Investments” SA, aprobata prin Hotararea AGEA nr. 2 din 30 octombrie 2020. – Autorizatia nr.21/01.03.2021.
 - Aprobarea ofertei publice de cumparare de actiuni emise de EVERGENT Investments, in scopul reducerii capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 4 din 27 aprilie 2020 - Decizia ASF nr. 303 din 03 martie 2021.
 - Autorizarea in calitate de membri ai Consiliului de administratie al EVERGENT Investments, in conformitate cu Hotararea nr. 2 a Adunarii generale ordinare a actionarilor din 28 ianuarie 2021, a urmatoarelor persoane: 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 - Autorizatia A.S.F. nr. 49/30.03.2021
 - Autorizarea directorilor EVERGENT Investments SA, in conformitate cu Hotararea Consiliului de administratie din 05 aprilie 2021, pentru un mandat de 4 ani, respectiv a domnilor Doros Liviu-Claudiu; Iancu Catalin-Jianu-Dan - Autorizatia ASF nr. 59/05.04.2021.
 - Autorizarea EVERGENT Investments SA în calitate de Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.), avand ca depozitar BRD Groupe Societe Generale SA - Autorizația nr. 101/25.06.2021.
 - Autorizarea modificarilor din Actul constitutiv in conformitate cu Hotararea AGEA nr. 3 din 30 octombrie 2020, in forma prezentata in Anexa la Autorizația nr. 101/25.06.2021.
 - Autorizarea prospectului simplificat EVERGENT Investments - Autorizația nr. 101/25.06.2021.
 - Aprobarea ofertei publice de cumparare de actiuni emise de EVERGENT Investments, in scopul reducerii capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate, conform Hotararii AGEA nr. 3 din 29 aprilie 2021 - Decizia ASF nr. 1165/22.09.2021
- **Modul de respectare a procedurilor interne** - Verificarea respectarii procedurilor interne s-a referit in principal la:
 - Viza de conformitate interna pentru note investitionale, proceduri de lucru, fise de post din punct de vedere al respectarii si reflectarii prevederilor legale si a reglementarilor interne;
 - Viza de conformitate pentru derularea etapelor II si III a programului de rascumparare actiuni proprii conform Hotărârii AGEA nr. 4/27.04.2020 (perioada de derulare: etapa II: 09.12.2020 – 03.03.2021, RC 08.12.2020 si 26.01.2021; etapa III- 29.03-07.05.2021; RC 26.03.2021)
 - Viza de conformitate pentru derularea Ofertelor publice de cumparare actiuni proprii, avand drept scop reducerea capitalului social prin anularea actiunilor rascumparate, conform Hotararilor AGEA nr. 4/27.04.2020 si nr. 3/29.04.2021. Ofertele au fost aprobate prin Deciziile ASF nr. 303/03.03.2021 si nr. 1165/22.09.2021
 - Rapoartele prezentate si aprobate de catre CA privind stadiul implementarii hotararilor Consiliului de administratie si ale Comitetului de directie la 31.03.2021, 30.06.2021 si 30.09.2021;
 - Viza de conformitate pentru revizuirea Codului de guvernanta corporativa al EVERGENT Investments SA.

Concluzie: din verificarile efectuate nu au fost constatate neconformitati;
- **Conformitatea investirii activelor administrate cu reglementarile pietei de capital, a regulilor si procedurilor interne si a actului constitutiv** - au fost emise vize de conformitate interna pentru note investitionale. *Concluzie: nu au fost constatate incalcari ale prevederilor legale si ale reglementarilor interne.*
- Respectarea procedurilor interne privind „**Supravegherea punerii în aplicare a sancțiunilor internaționale pe piața de capital**” - monitorizare sectiune site asfromania.ro si efectuarea de informari catre structura de conducere, angajati, daca este cazul
- Realizarea informarii EVERGENT Investments, a structurii de conducere si a angajatilor cu privire la regimul juridic aplicabil pietei de capital; in ceea ce priveste proiectele normelor aflate in

consultare publica, se trimit propuneri catre ASF, daca este cazul, dupa integrarea acestora la nivel de companie si aprobarea prealabila a conducerii.

Personalul Compartimentului Conformitate:

- Michaela Puscas - ofiter conformitate, manager (nr. reg. ASF: PFR13¹RCCO/04003)
- Catalin Nicolaescu - ofiter conformitate (nr. reg. ASF: PFR13¹RCCO/04004)

Sunt stabilite responsabilitatile detaliate ale fiecărei persoane încadrate în cadrul compartimentului. În situația lipsei uneia dintre persoane, atribuțiile și responsabilitățile sunt preluate automat de cealaltă persoană autorizată.

9

Activitatea de asistenta, consultanta si reprezentare juridica

Având în vedere dinamica legislativă, Serviciul Juridic s-a asigurat că, aliniat la obiectivele și strategia companiei, drepturile și obligațiile societății se realizează la termen și în condiții de legalitate. Serviciul este subordonat Președintelui Director general, fiind coordonat de un Director care are în responsabilitate conducerea tuturor activităților referitoare la consultanța și reprezentarea juridică, asigurând viza de legalitate în toate actele juridice în care societatea este parte.

9.1.

Reprezentarea legală

Activitatea de asistență și reprezentare juridică a avut ca obiectiv principal reprezentarea intereselor companiei în fața instanțelor de judecată prin formularea, în cadrul termenelor procedurale, a tuturor apărărilor necesare.

În perioada de raportare, compania a avut înregistrate în evidențele specifice un număr de **223 litigii, dintre acestea fiind definitiv soluționate 63 de dosare**, pe următoarele categorii:

9.1.1. Anulare hotărâri AGA nelegale la companiile din portofoliu și litigii conexe

- TOTAL: 26 dosare; PE ROL: 9 dosare; SOLUTIONATE: 17 dosare.
 - ✓ Litigiile din această categorie cuprind anularea unor hotărâri AGA la unele companii din portofoliu cu privire la care au fost identificate motive de nelegalitate, precum și dosare conexe acestora, respectiv cele care vizează intervenții și/sau plângeri contra rezoluțiilor privind diverse mențiuni în registrul comerțului referitoare la hotărârile AGA atacate.
 - ✓ Au fost obținute soluții favorabile în litigiile contra Dyonisos SA. În acțiunile în care se înregistrează soluții nefavorabile pronunțate de instanțele de fond, apărarea va fi continuată prin promovarea cărilor de atac în condițiile legii, apreciind că motivele de fapt și de drept invocate de EVERGENT Investments sunt fundamentate în fapt și în drept.

9.1.2. Litigii având ca obiect pretenții și dosare conexe

- TOTAL: 135 dosare; PE ROL: 114 dosare; SOLUTIONATE: 21 dosare.
 - ✓ Se acordă o atenție deosebită dosarelor în pretenții, în condițiile în care acestea vizează recuperarea unor sume datorate companiei noastre, sens în care continuă demersurile legale pentru realizarea creanțelor față de AAAS, dar și în raport cu ceilalți debitori.
 - ✓ Au fost inițiate noi cereri de executare silită în contradictoriu cu AAAS pentru recuperarea cheltuielilor de judecată pe care compania noastră le suportă în apărare, în cadrul dosarelor în care această instituție contestă formalitățile de executare silită.
 - ✓ Se continuă apărățile în dosarele conexe celor în pretenții, precum litigiile referitoare la validarea popririi asupra sumelor datorate de terți către AAAS.
 - ✓ Au fost instrumentate 16 dosare de validare a popririi, din care 11 dosare au fost soluționate definitiv, 3 dintre acestea fiind în favoarea EVERGENT, instanța dispunând validarea popririi asupra Trezoreriei Generale. În dosarele de executare silită asupra terțului poprit Oltchim S.A., pentru sume datorate AAAS ca urmare a vânzării de active în cadrul procedurii de insolvență a terțului poprit, au fost obținute hotărâri favorabile. Astfel s-a încasat suma de 3.971.906,86 lei, urmând a fi încasate și alte sume în anul 2022.

9.1.3. Litigii având ca obiect procedura insolvenței

- TOTAL: 7 dosare;
 - ✓ Litigiile din această categorie vizează recuperarea unor creanțe în dosare care datează de mult timp pe rolul instanțelor de judecată, având în vedere că procedura insolvenței presupune operațiuni de durată.
 - ✓ Ținând cont de faptul că în cadrul acestor dosare deținem creanțe chirografare, nu estimăm șanse de recuperare a unor sume declarate în tabelele creditorilor.

9.1.4. Litigii în care societatea are calitatea de pârât

- TOTAL: 55 dosare; PE ROL: 30 dosare; SOLUTIONATE: 25 dosare.
 - ✓ Litigiile din această categorie cuprind în principal contestații la executare în contradictoriu cu AAAS București, cu mențiunea că respectivele contestații nu afectează în vreun fel sumele recunoscute companiei noastre prin titluri executorii. Majoritatea soluțiilor în cadrul acestor dosare sunt în favoarea EVERGENT Investments SA.
 - ✓ S-a respins acțiunea promovată de reclamantul Cantoreanu Florin contra EVERGENT având ca obiect plata sumei de 148.720,95 USD cu titlu de daune plus dobândă legală penalizatoare, apreciată de reclamant ca fiind cu titlu de pierdere efectiv suferită ca urmare a unei așa-zise lipsă de diligență a Evergent Investments în recuperarea în integralitate a sumei de 250.000 USD de la AAAS.
 - ✓ Au fost inițiate în contra companiei noastre noi litigii având ca obiect pronunțarea unor hotărâri care să țină loc de act autentic, acțiuni promovate de diverși reclamânți care au contractat în trecut cu companii radiate la acest moment din registrul comerțului și la care compania noastră a avut calitatea de acționar. Estimăm soluții favorabile în cadrul acestor dosare în baza excepției lipsei calității procesuale pasive, având în vedere că din postura de acționar nu am preluat bunuri din patrimoniul acestor companii și nu avem în vreun fel calitatea de succesori la aceste companii.

Situația litigiilor se prezintă în sinteză astfel (detalii în anexa 3):

Litigii în care EVERGENT Investments SA are calitatea de reclamant:

- ✓ 168 dosare din care: 150 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale (din care 102 dosare sunt în contradictoriu cu AAAS), iar 38 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 62.239.635,66 lei (pretenții și procedura insolvenței).

Litigii în care EVERGENT Investments SA are calitatea de pârât:

- ✓ 55 dosare din care: 30 dosare sunt litigii pe rol în diferite stadii procesuale, iar 25 dosare sunt finalizate.
- ✓ Valoarea litigiilor pe rolul instanțelor: 94.155,85 lei +148.720,95 USD în dosare având ca obiect diverse pretenții.

9.2. Consultanță juridică

Serviciul Juridic este consultat și oferă consultanță în toate domeniile de activitate ale companiei și/sau filialelor din cadrul Grupului, într-un număr important de dosare de consultanță, având ca obiect: operațiuni corporative, contracte, proiecte investiționale, revizuirii propunerii legislative, tranzacții, organizarea și desfășurarea Adunărilor generale ale acționarilor.

La finele anului 2021 activitatea de consultanță juridică evidențiază un număr de **113 dosare de consultanță și un număr total de 400 avize de legalitate** acordate pe diverse acte juridice, precum contracte, acte adiționale, decizii, mandate, acorduri. Principalele documente și operațiuni efectuate în cadrul activității de consultanță juridică și acordare a avizelor de activitate se referă la:

- ✓ Elaborarea Actului constitutiv actualizat privind schimbarea denumirii societății, conform Hotărârii AGEA din 30 octombrie 2020 și a celui aferent reducerii capitalului social, potrivit Hotărârii AGEA din 29.04.2021, înregistrarea la Registrul comerțului a tuturor modificărilor intervenite și a tuturor actelor conexe acestor modificări, inclusiv cele referitoare la emblemă și înființarea reprezentanței EVERGENT, cu efecte depline și opozabile față de terți;
- ✓ Elaborarea tuturor documentelor necesare înregistrării mențiunilor referitoare la alegerea administratorilor și directorilor pentru mandatul 2021-2025;
- ✓ Suport activ în revizuirea documentației aferente autorizării EVERGENT ca FIAIR;
- ✓ Revizuirea și avizarea documentelor aferente Adunărilor generale ale acționarilor EVERGENT Investments desfășurate în cursul anului 2021;
- ✓ Avizarea documentelor în cadrul Ofertelor publice de cumpărare derulate de companie pe parcursul anului 2021;
- ✓ Asistență și consultanță juridică aferentă vânzării acțiunilor deținute de EVERGENT Investments la Agricola Internațional SA, elaborarea și finalizarea tranzacției privind stingerea litigiilor;
- ✓ Consultanță juridică și aviz cu privire la toate mandatele eliberate de companie în cadrul Adunărilor generale ale acționarilor desfășurate de filialele din Grupul EVERGENT;
- ✓ Observații și propuneri legislative în diverse arii de interes pentru companie.

Subliniem totodată aprobarea, la nivelul activității Directorului, a unui număr de 1185 de dispoziții de înființări și/sau sistări popri, referitoare la plata dividendelor către acționari și adreselor corespunzătoare de răspuns.

10 Guvernanta corporativa

Raportul anual al administratorilor este insotit de:

- ✓ **Declaratia privind aplicarea principiilor de Guvernanta corporativa** in conformitate cu prevederile Reg. ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Reg. ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de Guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de ASF (anexa 5)
- ✓ **Declaratia privind respectarea principiilor de Guvernanta corporativa** stipulate in Codul de Guvernanta corporativa al Bursei de Valori Bucuresti (anexa 6)

Documentele enumerate sunt postate pe site-ul www.evergent.ro

10.1. Relatia cu investitorii

Informatii conexe in
**Codul de Guvernanta corporativa
al EVERGENT Investments**
Cap. 1.1. Adunarea generala a actionarilor
Cap. 8. Drepturile actionarilor

Nota - detaliile privind fiecare categorie de raportari efectuate in perioada de raportare sunt prezentate in anexa 4.

In perioada de raportare **au fost respectate si asigurate cerintele si obligatiile de transparenta, informare si raportare**, prin comunicate de presa, publicarea raportarilor obligatorii si derularea unei ample corespondente cu actionarii. Au fost puse la dispozitia actionarilor si investitorilor date suplimentare, unele cu caracter periodic (newsletter lunar), concepute astfel incat sa asigure informarea la zi cu privire la performanta companiei.

EVERGENT Investments nu este sub incidenta cerintelor de transparenta prevazute de “Regulamentul UE nr. 2019/2088 privind informatiile privind durabilitatea în sectorul serviciilor financiare” privind promovarea caracteristicilor de mediu sau sociale și a investițiilor durabile, intrucat actiunea EVER nu se incadreaza in categoria produselor mentionate la art. 8, alin. (1) si art. 9, alin (1), (2) si (3) respectiv, la acest moment nu promoveaza caracteristici de mediu sau sociale sau o combinatie a acestor caracteristici, nu are ca obiectiv investitii durabile si nu a fost desemnat un indice drept criteriu de referinta.

Conform prevederilor “Codului de Guvernanta corporativa”, informatiile periodice si continut relevante au fost diseminate simultan, atat in limba romana, cat si in limba engleza. O componenta importanta a relatiei cu actionarii o constituie activitatea de comunicare directa prin corespondenta scrisa: e-mailuri, platforme de socializare ori scrisori, precum si comunicare telefonica.

Schimbarea denumirii companiei în EVERGENT Investments

În conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor nr. 2/30.10.2020 și a Actului constitutiv actualizat conform Autorizației ASF nr. 21/01.03.2021, precum și a înregistrării mențiunii în Registrul Comerțului (Rezolutia ORC nr. 2888 din 03.03.2021) a fost schimbata denumirea societatii din “Societatea de Investitii Financiare Moldova” S.A. în “**EVERGENT INVESTMENTS**” S.A.

Incepand cu 29.03.2021 simbolul de tranzactionare actiuni EVERGENT Investments a devenit EVER.

Autorizarea EVERGENT Investments SA în calitate de FIAIR

Autoritatea de Supraveghere Financiară a emis Autorizația nr. 101/25.06.2021 prin care EVERGENT Investments a fost autorizată în calitate de Fond de investiții alternative destinat investitorilor de retail (F.I.A.I.R.) (raport curent din 29.06.2021)

Reducerea capitalului social (rapoartele curente din 15.09.2021 si 08.09.2021) - Capitalul social al societatii a fost diminuat de la 98.947.917,60 lei la 98.121.305,10 lei, divizat in 981.213.051 de actiuni cu valoare nominala de 0,10 lei, ca urmare a anularii unui numar de 8.266.125 actiuni proprii dobandite

de catre societate, in conformitate cu Hotararea Adunarii generale extraordinare a actionarilor EVERGENT Investments SA nr. 2/29.04.2021. ASF a autorizat modificarile intervenite in Actul Constitutiv si a emis Certificatul de Inregistrare a Instrumentelor Financiare cu numarul nr. AC-5260-2/14.09.2021 aferent reducerii capitalului social al societatii.

Convocarea AGEA in 20 ianuarie 2022 (*Raport curent 20.12.2021*), avand pe ordinea de zi: aprobarea modificării și completării Actului constitutiv al EVERGENT Investments; aprobarea reducerii capitalului social de la 98.121.305,10 lei la 96.175.359,20 lei si aprobarea unui nou program de răscumpărare în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor, a unui număr de maxim 23.100.000 acțiuni, reprezentând 2,402% din capitalul social.

Prelucrarea datelor cu caracter personal - EVERGENT Investments prelucreaza datele cu caracter personal la care are acces în conformitate cu Regulamentul European nr. 679/2016 ("Regulament") privind protecția persoanelor fizice în ceea ce privește prelucrarea datelor cu caracter personal și privind libera circulație a acestor în baza obligațiilor legale si a intereselor legitime ale Societății si actionarilor sai. Compania se asigura de respectarea tuturor principiilor prevăzute de Regulament privind prelucrarea datelor cu caracter personal la care are acces. Prelucrarea datelor cu caracter personal se realizează prin mijloace automatizate și manuale, cu respectarea cerințelor legale și în condiții care asigure securitatea, confidențialitatea și respectarea drepturilor persoanelor vizate.

10.2. Asigurarea continuitatii activitatii

Asigurarea continuitatii activitatii se face prin elaborarea si implementarea

- a) Planului de continuitate** - cu evaluarea semestriala si testarea periodica a acestuia, conform cerintelor Reg. ASF nr. 2/2016 si Normei ASF nr. 4/2018;
- b) Planului de succesiune** – procesul de selectie si recrutare personal se deruleaza in acord cu particularitatile EVERGENT Investments.

10.3. Responsabilitatea sociala

EVERGENT Investments SA desfasoara permanent activitati de responsabilitate sociala conform Codului de guvernanta corporativa, sprijinind in mod direct sau prin intermediul fundatiilor si asociatiilor specializate, domenii precum: medical, educational, cultural, stiintific, sportiv, social, precum si diverse evenimente de interes local sau national.

Suma totala a sponsorizarilor realizate de EVERGENT Investments SA în 2021 a fost de 405.855 lei. EVERGENT Investments SA utilizeaza facilitatile fiscale incidente activitatii de sponsorizare.

10.4. Aplicarea principiilor de guvernanta corporativă conform Regulament ASF 2/2016

Evenimentele relevante înregistrate în cursul anului 2021 în legătură cu aplicarea prevederilor Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de ASF:

1. Responsabilitățile consiliului: referinte in capitolul 5 – Conducerea companiei
2. Responsabilitățile conducerii executive și ale persoanelor care dețin funcții-cheie: referinte in capitolul 2 - Managementul riscurilor, capitolul 5 - Conducerea companiei, capitolul 7 - Audit Intern, capitolul 8 - Conformitate
3. Conflictele de interese și gestionarea acestora: referinte in capitolul 8 - Conformitate
4. Managementul riscurilor și funcția de management a riscurilor: referinte in capitolul 2 – Managementul riscurilor

5. Dispoziții privind transparența - informațiile prevăzute la art. 48¹ din Regulament se regasesc pe site in sectiunea: *Informatii pentru investitori / Guvernanta corporativa / Structuri de guvernanta corporativa / Informatiile prevazute la art. 48 indice 1 din Regulamentul ASF nr. 2/2016.*

10.5. Politica de implicare

Informatii privind modul de aplicare a politicii de implicare in cadrul emitentilor din portofoliu, conform prevederilor art. 101 alin. (1) din Legea nr. 24/2017 republicata.

Politica de implicare a EVERGENT Investments SA (Societatea)

EVERGENT Investments SA respecta cerințele mentionate in art. 101 Legea nr. 24/2017 R privind politica de implicare in cadrul emitentilor din portofoliu, politica care se subordoneaza obiectivelor si principiilor stabilite prin strategia si politica de investitii a Societatii, prin:

a) Codul de guvernanta corporativa al Societatii, document care intruneste cerintele legale mentionate pentru politica de implicare in cadrul emitentilor de portofoliu.

Codul de guvernanta corporativa al Societatii prezinta, intr-un mod integrat si sintetic, toate aspectele relevante legate de administrarea si functionarea Societatii, prin asimilarea aspectelor semnificative din documentele de autorizare ale Societatii ca AOPC/FIA si AFIA.

Propriul Cod de guvernanta corporativa, care reglementeaza cerinte substantiale si suplimentare celor stabilite prin reglementarile legale in materie, a fost elaborat in urma consultarii publice cu actionarii si supus informarii si aprobarii AGA incepand cu anul 2011. Codul este aliniat la prevederile legale incidente si la cele mai bune practici din domeniu, cu trimitere la principii si reguli ale unor entitati reprezentative national si international.

Codul este revizuit periodic, ultima editie, din noiembrie 2021 si cele anterioare, fiind afisate pe website www.evergent.ro.

b) O serie de alte documente ale societatii, conforme cu legislatia AFIA si FIA, cuprind descrieri ale modului în care EVERGENT Investments indeplineste prevederile stipulate la alin. (3) din Legea nr. 24/2017, respectiv in:

1. Proceduri privind structura organizatorica si cerinte administrative, contabile și dispozitive de control și de protecție în domeniul prelucrării electronice a datelor, precum și mecanisme adecvate de control intern;
2. Strategia si politica de investitii; Declaratie privind politicile de diligenta cu privire la luarea in considerare a principalelor efecte negative ale deciziilor de investitii asupra factorilor de durabilitate;
3. Politica privind prevenirea si gestionarea conflictelor de interese si a tranzactiilor personale.

Prezentarea generală a comportamentului de vot la societatile la care este actionar

Analiza interna pentru fundamentarea votului este realizată în baza Procedurii operationale „*Exercitarea atributiilor EVERGENT Investments de actionar in societatile din portofoliu*”. Reglementarea prevede ca analistii din cadrul compartimentului de administrare a portofoliului analizeaza materialele si informatiile puse la dispozitia actionarilor, in vederea identificarii celei mai bune solutii de reprezentare in scopul protejării intereselor Societatii. Propunerile se transpun in mandate de reprezentare, procuri speciale sau buletine de vot prin corespondenta, care se supun aprobarii Directorului general adjunct/Directorului general.

În exercitarea politicii de vot, ca de altfel în întreaga sa activitate, Societatea actioneaza in mod onest, echitabil, profesionist si independent, în interesul societății și a investitorilor acesteia.

Astfel, în conformitate cu cele mai bune practici și a prevederilor din Codul de guvernanta corporativă, Societatea susține propunerile administratorilor companiilor din portofoliu care se refera la:

schimbarea denumirii; schimbarea sediului; listarea la bursa; stabilirea locului și a datei pentru adunarea generală anuală; acceptarea/aprobarea situațiilor financiare; aprobarea plății dividendelor; autorizarea de transfer al rezervelor și de alocare a veniturilor; amendamente la semnatarii autorizați; aprobarea modificării metodelor de tinere a evidenței contabile; acceptarea acordurilor de muncă; numirea auditorilor interni.

Cu privire la aspectele legate de consiliul de administrație, în mod normal, Societatea ia în considerare sprijinirea managementului. Cu toate acestea, se va avea în vedere votul împotriva managementului, în cazul în care performanța corporativă a fost slabă.

Societatea ia în considerare votul „pentru” față de: votul cumulativ – pentru protecția acționarilor minoritari; majorarea capitalului social cu aport din rezerve; programele de răscumpărări de acțiuni, în cazul în care toți acționarii pot participa în condiții egale; diminuarea capitalului social ca urmare a anularii acțiunilor răscumpărate.

În cazul votului pentru următoarele categorii, Societatea efectuează analize de la caz la caz: operațiuni de capital pentru care există premisele afectării intereselor Societății, contractarea de credite și gajarea/ipotecarea bunurilor societății; emiterea de obligațiuni corporative; fuziunea sau divizarea societății; conversia acțiunilor dintr-o categorie în cealaltă; conversia unei categorii de obligațiuni în alta categorie sau în acțiuni; modificări ale actului constitutiv; înființarea sau desființarea unor sedii secundare: sucursale, agenții, reprezentante sau alte asemenea unități fără personalitate juridică; vânzări de active; dizolvarea anticipată a societății.

Societatea ia în considerare votul „împotriva” față de: majorarea capitalului social cu aport în natură; majorări de capital social fără acordarea dreptului de preferință acționarilor.

În cazul în care se apreciază, pe baza raționamentului profesional și ținând cont de situația concretă privitoare la societatea respectivă, ca nu este necesară implicarea acționarului Societății la AGA datorită unor situații conjuncturale sau al intereselor generale de politică Societății în raport cu societățile clasificate în diferite categorii, propune neparticiparea acționarului EVERGENT Investments la AGA urmând ca informațiile referitoare la hotărârile adoptate și desfășurarea ședinței AGA să fie obținute ulterior.

Toate aceste principii sunt transpuse, conform prevederilor legale și interne mai sus invocate, în opțiunile de vot transmise către companiile din portofoliu, în urma analizei atente și responsabile a propunerilor managementului respectivei societăți.

11**Activitatea de Prevenire si combatere a spalarii banilor si a finantarii terorismului**

În cursul anului 2021 Comisia pentru prevenirea si combaterea spalarii banilor si finantarii terorismului și-a îndeplinit responsabilitățile stabilite de legislația în materie și procedurile interne, sens în care au fost întreprinse următoarele operatiuni:

- ✓ realizarea evaluarii riscului de spalare a banilor si finantare a terorismului la nivel individual si la nivelul intregii activitati
- ✓ incadrarea clientilor in clase de risc,
- ✓ elaborarea documentatiei prevazuta in normele interne de cunoastere a clientelei, conform dispozitiilor Regulamentului ASF nr. 13/2019, prin aplicarea masurilor adecvate de cunoastere a clientelei,
- ✓ evaluarea eficientei controalelor interne;
- ✓ emiterea avizelor necesare încheierii unor tranzacții în care compania a fost parte, în urma analizei documentației privind cunoașterea clientelei elaborată în acord cu Normele interne de cunoaștere a clientelei.
- ✓ efectuarea demersurilor necesare pentru actualizarea Politicilor și procedurilor de prevenire și combatere a spălării banilor și a finanțării actelor de terorism, astfel încât acestea să fie aliniate legislației la zi în materie. Documentația și metodologiile aferente se vor finaliza în primul trimestru al anului 2022.

În conformitate cu prevederile Regulamentului ASF nr. 13/2019 privind instituirea masurilor de prevenire si combatere a spalarii banilor si a finantarii terorismului prin intermediul sectoarelor financiare supravegheate de ASF, angajații cu atribuții în domeniul SB/FT si cei care deruleaza activitati care pot avea legatura cu aceasta arie au participat la un program de pregatire profesionala Combaterea spalarii banilor – 2021, sustinut online si organizat de un organism de formare profesionala atestat de ASF.

12**Evenimente ulterioare datei de raportare****I. Desfasurarea Adunarii generale extraordinare a actionarilor din 20 ianuarie 2022**

Principalele hotarari adoptate:

1. Modificarea și completarea prevederilor Art. 7, alineatele 20 - 23 din Actul constitutiv al EVERGENT Investments S.A
2. Reducerea capitalului social al EVERGENT Investments S.A de la 98.121.305,10 lei la 96.175.359,20 lei în conformitate și motivat de Hotărârea AGEA nr. 3 din 29.04.2021
3. Derularea unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 6") în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor. Numărul de acțiuni care vor putea fi răscumpărate este de maxim 23.100.000 acțiuni, iar prețul maxim per acțiune este de 2,2 lei.

II. Derularea programului de rascumparare actiuni proprii in conformitate cu Hotararea AGEA EVERGENT Investments nr. 4/20.01. 2022.

Prima etapa a programului de rascumparare este in derulare

Caracteristicile principale anuntate prin raport curent din 25.01.2022

- ✓ Perioada: 26.01.2022 – 15.06.2022;
- ✓ Numar actiuni: maxim 8.000.000;
- ✓ Pret maxim: 2.2 lei/actiune;
- ✓ Scopul: societatea va rascumpara actiuni in vederea reducerii capitalului social
- ✓ Intermediar: BT Capital Partners.

III. Încasarea sumei în contul creanțelor deținute contra AAAS

În cursul lunii ianuarie 2022 se înregistrează încasarea sumei de 2.099.598,02 lei, ca urmare a validării unei popriri asupra Trezoriei Municipiului București în cadrul dosarelor de executare silită contra AAAS. Totalul sumei recuperate în 2021 și 2022 în procedura de executare silită a AAAS este în cuantum de 6.071.505 lei.

IV. Încetarea activitatii ofițerului de conformitate

EVERGENT Investments a informat acționarii și investitorii cu privire la încetarea exercitării funcției de ofițer de conformitate de către domnul George - Catalin Nicolaescu, ca urmare a încheierii raporturilor de munca cu compania, prin pensionare, începând cu data de 20.01.2022. În data de 1 februarie 2022, EVERGENT Investments a angajat un expert în conformitate care va ocupa funcția de ofițer de conformitate după autorizarea de către ASF. Doamna Michaela Pușcaș asigură în continuare funcția permanentă de conformitate.

V. Raportarea rezultatelor financiare preliminare neauditare 2021- 25 februarie 2022**VI. Proiectul imobiliar din Iasi dezvoltat de Grupul EVERGENT a primit aprobarea Planului Urbanistic Zonal – 28 februarie 2022**

VII. Conflictul militar ruso-ucrainian

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

EVERGENT Investments nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina. Cu toate acestea este de așteptat ca acest eveniment să aibă un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa. O volatilitate crescută a cotațiilor pe Bursa de Valori București se manifestă deja și anticipăm să continue cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni. De asemenea, aceasta se reflectă și în evaluarea la valoare justă a deținerilor din portofoliul EVERGENT Investments, cu potențial impact atât asupra contului de profit și pierdere, cât și a altor elemente ale rezultatului global.

EVERGENT Investments a analizat pe baza datelor existente posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional ca urmare a acestui eveniment, au fost efectuate simulări de criza ad-hoc conform procedurilor de risc, concluzionând că performanța EVERGENT Investments poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor Societății, iar continuitatea activității nu este afectată. La data autorizării acestor situații financiare anuale, Conducerea Societății nu este în măsură să estimeze cu exactitate impactul, deoarece evenimentele sunt într-o continuă schimbare de la o zi la alta.

EVERGENT Investments monitorizează atent evoluția acestui conflict, impactul acestuia și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.

Anexe:

1. Anexa 1 - Situatia activului net la 31.12.2021

- Anexa 1.1. Situatia activelor si datoriilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 10)
- Anexa 1.2. Situatia activelor si situatia detaliata a investitiilor EVERGENT Investments (Reg. ASF nr. 7/2020 – Anexa 11)

2. Anexa 2 - Situatiile financiare individuale la 31.12.2021 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.

3. Anexa 3 - Situatia litigiilor la 31.12.2021

4. Anexa 4 - Raportari BVB, ASF – 2021

5. Anexa 5 - Declaratia privind aplicare principiilor de guvernanta corporativa - conform Reg. ASF 9/2019

6. Anexa 6 - Declaratia privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa - conform CGC BVB

7. Anexa 7 - Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2021, conform Politicii de remunerare aprobată de Adunarea generală ordinară a acționarilor EVERGENT Investments pentru membrii structurii de conducere (administratori și directori)

8. Anexa 8 – Raport privind activitatea desfășurată de Comitetul de Nominalizare - Remunerare în anul 2021

9. Anexa 9 – Declaratia persoanelor responsabile

Raportul de activitate 2021 al Consiliului de administratie aferent Situatiilor financiare individuale a fost aprobat in sedinta din 25 martie 2022.

Claudiu DOROȘ

Președinte Director general

Director Financiar

Mihaela MOLEAVIN

Manager conformitate

Michaela PUSCAȘ

Director

Georgiana DOLGOȘ

Anexa 1.1

Conform Regulamentului ASF 7/2020

SITUATIA ACTIVEI SI DATORIILOR EVERGENT Investments
Data de calcul 31.12.2021 - Lunar, balanta IFRS

		LEI	% din total active
1	Imobilizari necorporale	360.960,00	0,014
2	Imobilizari corporale	8.308.912,00	0,325
3	Investitii imobiliare	4.247.186,00	0,166
4	Active biologice	0,00	0,000
5	Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor-suport în cadrul unui contract de leasing	3.570.975,00	0,140
6	Active financiare, din care:	2.371.883.224,19	92,904
6.1	Active financiare evaluate la cost amortizat, din care:	34.409.965,48	1,348
6.1.1	Obligatiuni, din care:	34.409.965,48	1,348
6.1.1.1	Obligatiuni cotate, din care:	0,00	0,000
6.1.1.1.1	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
6.1.1.1.2	Obligatiuni municipale	0,00	0,000
6.1.1.2	Obligatiuni cotate si netrazactionate in ultimele 30 zile, din care:	59.032,15	0,002
6.1.1.2.1	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
6.1.1.2.2	Obligatiuni municipale	59.032,15	0,002
6.1.1.3	Obligatiuni necotate, din care:	34.350.933,33	1,345
6.1.1.3.1	Obligatiuni corporative	34.350.933,33	1,345
6.1.1.3.2	Obligatiuni municipale	0,00	0,000
6.2	Active financiare evaluate la valoarea justa prin contul de profit sau pierdere, din care:	381.215.357,43	14,932
6.2.1	Actiuni, din care:	67.300.907,29	2,636
6.2.1.1	Actiuni cotate	18.658.018,00	0,731
6.2.1.2	Actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,00	0,000
6.2.1.3	Actiuni necotate, din care:	48.642.889,29	1,905
6.2.1.3.1	Actiuni necotate	46.487.266,00	1,821

6.2.1.3.2	Actiuni necotate dintr-un stat membru	2.155.623,29	0,084
6.2.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA, din care:	313.914.450,14	12,296
6.2.2.1	Unitati de fond, din care:	313.914.450,14	12,296
6.2.2.1.1	Unitati de fond cotate	0,00	0,000
6.2.2.1.2	Unitati de fond necotate	313.914.450,14	12,296
6.2.2.2	Actiuni, din care:	0,00	0,000
6.2.2.2.1	Actiuni cotate	0,00	0,000
6.3	Active financiare evaluate la valoarea justa prin alte elemente ale rezultatului global, din care:	1.956.257.901,28	76,624
6.3.1	Actiuni, din care:	1.916.092.949,87	75,051
6.3.1.1	Actiuni cotate	1.737.654.978,57	68,062
6.3.1.2	Actiuni cotate si netranzactionate in ultimele 30 zile de tranzactionare	0,00	0,000
6.3.1.3	Actiuni necotate	178.437.971,30	6,989
6.3.2	Titluri de participare ale OPCVM si/sau FIA, din care:	36.182.736,81	1,417
6.3.2.1	Unitati de fond, din care:	0,00	0,000
6.3.2.1.1	Unitati de fond cotate	0,00	0,000
6.3.2.1.2	Unitati de fond necotate	0,00	0,000
6.3.2.2	Actiuni, din care:	36.182.736,81	1,417
6.3.2.2.1	Actiuni cotate	36.182.736,81	1,417
6.3.3	Obligatiuni	3.982.214,60	0,156
6.3.3.1	Obligatiuni cotate, din care:	3.982.214,60	0,156
6.3.3.1.1	Obligatiuni corporative	3.982.214,60	0,156
6.3.3.1.2	Obligatiuni municipale	0,00	0,000
6.3.3.2	Obligatiuni cotate si netrazactionate in ultimele 30 zile, din care:	0,00	0,000
6.3.3.2.1	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
6.3.3.2.2	Obligatiuni municipale	0,00	0,000
6.3.3.3	Obligatiuni necotate, din care:	0,00	0,000
6.3.3.3.1	Obligatiuni corporative	0,00	0,000
6.3.3.3.2	Obligatiuni municipale	0,00	0,000
7	Disponibilitati (numerar si echivalente de numerar), din care:	4.028.217,61	0,158
7.1	sume in conturi curente si la SSIF-uri	267.381,73	0,010

7.2	sume in curs de decontare	3.760.835,88	0,147
7.3	sume in tranzit	0,00	0,000
8	Depozite bancare	157.475.728,14	6,168
9	Alte active	2.878.240,44	0,113
9.1	Dividende sau alte drepturi de incasat, din care:	0,00	0,000
9.1.1	Dividende cuvenite de la emitenti cotati	0,00	0,000
9.1.2	Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani	0,00	0,000
9.1.3	Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani	0,00	0,000
9.1.4	Sume cuvenite din diminuari de capital social	0,00	0,000
9.2	Alte active, din care:	2.878.240,44	0,113
9.2.1	Alte active financiare evaluate la cost amortizat	1.519.635,00	0,060
9.2.2	Alte active	1.358.605,44	0,053
10	Cheltuieli înregistrate în avans	293.584,00	0,011
11	Total activ	2.553.047.027,38	100,000
12	Total datorii	168.064.840,00	
12.1	Datorii financiare evaluate la cost amortizat	1.825.640,00	
12.2	Datorii privind impozitul pe profit amânat	125.338.378,00	
12.3	Alte datorii, din care:	40.900.822,00	
12.3.1	Dividende datorate actionarilor	34.036.742,00	
12.3.2	Sume subscribe si nevarsate la majorarile de capital ale emitentiilor	0,00	
12.3.3	Alte datorii	6.864.080,00	
13	Provizioane pentru riscuri si cheltuieli	1.749.743,00	
14	Venituri înregistrate în avans	57.549,00	
15	Capital propriu, din care:	2.382.938.528,00	
15.1	Capital social	98.121.305,00	
15.2	Elemente asimilate capitalului	411.983.757,00	
15.3	Alte elemente de capitaluri proprii	19.937.016,00	
15.4	Prime de capital	0,00	
15.5	Rezerve din reevaluare	912.213.976,00	

15.6	Rezerve	882.825.823,00	
15.7	Actiuni proprii	41.119.507,00	
15.8	Rezultat reportat	52.587.524,00	
15.9	Rezultatul exercitiului	46.388.634,00	
16	Activul Net	2.383.174.895,38	
17	Numar de actiuni emise si aflate in circulatie	957.563.544	
18	Valoarea unitara a activului net	2,4888	
19	Numar societati din portofoliu, din care:	30	
19.1	Societati admise la tranzactionare în cadrul unui loc de tranzactionare din UE	17	
19.2	Societati admise la tranzactionare în cadrul unei burse dintre-un stat tert	0	
19.3	Societati neadmise la tranzactionare	13	
<p>*Conform art. 123 alin. (3) din Reg. ASF 9/2014, referitor la calculul VUAN, aceasta pozitie reprezinta: 'Numarul de actiuni emise si aflate in circulatie la acea data, exclusiv actiunile proprii rascumparate de societate'</p>			

INTOCMIT
EVERGENT Investments

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

PRESEDINTE - DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

SERVICIUL EVALUARE ACTIVE
Sef Serviciu, Marta ANTOCHI

Verificat, Ionela RADUCU

Intocmit, Gabriela PETER

OFITER CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

SITUATIA DETALIATA A INVESTITIILOR LA 31.12.2021 COMPARATIV CU 30.11.2021

Nr. crt.	Denumire Element	Moneda	Inceputul perioadei de raportare (30.11.2021)				Sfarsitul perioadei de raportare (31.12.2021)				Diferente LEI
			% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	% din activul net	% din activul total	Valuta	LEI	
1	I. Total active	RON	106,883	100,000	0,00	2.428.000.996,93	107,128	100,000	0,00	2.553.047.027,39	125.046.030,46
2	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	RON	72,026	67,388	0,00	1.636.169.957,31	73,699	68,795	0,00	1.756.372.028,72	120.202.071,41
3	I.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare din care:	EUR	0,174	0,163	800.093,15	3.959.661,00	0,167	0,156	804.796,71	3.982.214,60	22.553,60
4	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	RON	72,026	67,388	0,00	1.636.169.957,31	73,699	68,795	0,00	1.756.372.028,72	120.202.071,41
5	I.1.1. Valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania, din care:	EUR	0,174	0,163	800.093,15	3.959.661,00	0,167	0,156	804.796,71	3.982.214,60	22.553,60
6	I.1.1.1. - Actiuni cotate BVB	RON	68,017	63,637	0,00	1.545.104.238,38	69,453	64,832	0,00	1.655.197.422,39	110.093.184,01
7	I.1.1.2. - Actiuni cotate ATS	RON	4,006	3,748	0,00	91.006.804,76	4,243	3,961	0,00	101.115.574,18	10.108.769,42
8	I.1.1.3. - Actiuni cotate, dar netranzactionate in ultimele 30 zile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
9	I.1.1.4. - Obligatiuni municipale	RON	0,003	0,002	0,00	58.914,17	0,002	0,002	0,00	59.032,15	117,98
10	I.1.1.5. - Obligatiuni orasenesti	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
11	I.1.1.6. - Obligatiuni corporative	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
12	I.1.1.6. - Obligatiuni corporative	EUR	0,174	0,163	800.093,15	3.959.661,00	0,167	0,156	804.796,71	3.982.214,60	22.553,60
13	I.1.1.7. - Obligatiuni de stat	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
14	I.1.1.8. - Drepturi de preferinta / alocare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
15	I.1.2. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00

	dintr-un stat membru										
16	I.1.3. valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare admise la cota oficiala a unei burse dintr-un stat tert sau negociate pe o alta piata reglementata dintr-un stat tert, care opereaza în mod regulat si este recunoscuta si deschisa publicului, aprobata de A.S.F., din care:	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
17	I.2. valori mobiliare nou emise	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
18	I.3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	RON	10,655	9,969	0,00	242.044.596,74	10,879	10,156	0,00	259.276.170,63	17.231.573,89
19	I.3. alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012 din care:	EUR	0,094	0,088	431.646,67	2.136.219,37	0,090	0,084	435.646,67	2.155.623,29	19.403,92
20	I.3.1. - Actiuni necotate (inchise)	RON	9,094	8,508	0,00	206.584.352,30	9,438	8,810	0,00	224.925.237,30	18.340.885,00
21	I.3.1. - Actiuni necotate (inchise)	EUR	0,094	0,088	431.646,67	2.136.219,37	0,090	0,084	435.646,67	2.155.623,29	19.403,92
22	I.3.2. - Obligatiuni municipale	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
23	I.3.3. - Obligatiuni orasenesti	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
24	I.3.4. - Obligatiuni corporative	RON	1,561	1,460	0,00	35.460.244,44	1,441	1,345	0,00	34.350.933,33	-1.109.311,11
25	I.3.5. - Obligatiuni de stat	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
26	I.4. Depozite bancare din care:	RON	7,402	6,925	0,00	168.145.392,36	6,464	6,034	0,00	154.051.395,52	-14.093.996,84
27	I.4. Depozite bancare din care:	EUR	0,151	0,141	692.046,65	3.424.938,88	0,144	0,134	692.050,00	3.424.332,63	-606,25
28	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	RON	7,402	6,925	0,00	168.145.392,36	6,464	6,034	0,00	154.051.395,52	-14.093.996,84
29	I.4.1. depozite bancare constituite la institutii de credit din Romania;	EUR	0,151	0,141	692.046,65	3.424.938,88	0,144	0,134	692.050,00	3.424.332,63	-606,25
30	I.4.2. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat membru;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
31	I.4.3. depozite bancare constituite la institutii de credit dintr-un stat tert;	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
32	I.5. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
33	I.6. Conturi curente si numerar	RON	0,025	0,023	0,00	563.706,98	0,009	0,008	0,00	215.481,95	-348.225,03

34	I.6. Conturi curente si numerar	EUR	0,002	0,002	9.216,59	45.612,90	0,002	0,002	8.452,07	41.821,69	-3.791,21
35	I.6. Conturi curente si numerar	USD	0,000	0,000	2.303,82	10.102,94	0,000	0,000	2.305,83	10.078,09	-24,85
36	I.7. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012 - Contracte de tip repo pe titluri de valoare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
37	I.8. Titluri de participare ale FIA/OPCVM, din care:	RON	15,602	14,598	0,00	354.427.547,57	14,690	13,713	0,00	350.097.186,95	-4.330.360,62
38	I.8.1. Unitati de fond	RON	13,972	13,072	0,00	317.381.884,16	13,172	12,296	0,00	313.914.450,14	-3.467.434,02
39	I.8.2. Actiuni	RON	1,631	1,526	0,00	37.045.663,41	1,518	1,417	0,00	36.182.736,81	-862.926,60
40	I.9. Dividende sau alte drepturi de incasat	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
41	I.10. Alte active (sume in tranzit, sume la distribuitori, sume la SSIF, etc.)	RON	0,752	0,703	0,00	17.073.260,88	0,983	0,917	0,00	23.420.693,32	6.347.432,44
42	II. Total obligatii	RON	6,883	6,440	0,00	156.366.875,00	7,128	6,654	0,00	169.872.132,00	13.505.257,00
43	II.1. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate A.F.I.A.	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
44	II.2. Cheltuieli pentru plata comisiunelor datorate depozitarului	RON	0,002	0,002	0,00	36.585,55	0,002	0,002	0,00	38.846,37	2.260,82
45	II.3. Cheltuieli cu comisiunile datorate intermediarilor	RON	0,000	0,000	0,00	2.678,56	0,000	0,000	0,00	7.961,15	5.282,59
46	II.4. Cheltuieli cu comisiunile de rulaj si alte servicii bancare	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
47	II.5. Cheltuieli cu dobanzile	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
48	II.6. Cheltuieli de emisiune	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
49	II.7. Cheltuieli cu plata comisiunelor/ tarifelor datorate A.S.F.	RON	0,008	0,007	0,00	176.443,00	0,008	0,007	0,00	185.256,00	8.813,00
50	II.8. Cheltuielile cu auditul financiar	RON	0,004	0,004	0,00	93.344,61	0,011	0,011	0,00	273.032,93	179.688,32
51	II.9. Alte cheltuieli aprobate	RON	6,870	6,427	0,00	156.057.823,28	7,107	6,634	0,00	169.367.035,55	13.309.212,27
52	II.10. Rascumparari de platit	RON	0,000	0,000	0,00	0,00	0,000	0,000	0,00	0,00	0,00
53	III. Valoarea activului net (I-II)	RON	100,000	93,560	0,00	2.271.634.121,93	100,000	93,346	0,00	2.383.174.895,39	111.540.773,46

Situatia valorii unitare a activului net

Denumire element	Perioada curenta (31.12.2021)	Perioada corespunzatoare a anului precedent (31.12.2020)	Diferente
Activul Net	2.383.174.895,38	2.002.774.315,20	380.400.580,18
Numar de actiuni emise si aflate in circulatie	957.563.544	980.981.287	-23.417.743
Valoarea unitara a activului net	2,4888	2,0416	0,4472

INTOCMIT
EVERGENT Investments

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

PRESEDINTE - DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

SERVICIUL EVALUARE ACTIVE
Sef Serviciu, Marta ANTOCHI

Verificat, Ionela RADUCU

Intocmit, Gabriela PETER

OFITER CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

I. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania**1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)**

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	AEROSTAR	ARS	30.12.2021	23.112.232	0,3200	8,2500	190.675.914,00	15,178	7.469
2	AGROSERV MARIUTA	MILK	30.12.2021	860.409	0,1000	10,7800	9.275.209,02	8,284	0.363
3	ARMAX GAZ	ARAX	30.12.2021	157.778	10,0000	1,2200	192.489,16	2,569	0.008
4	BANCA TRANSILVANIA	TLV	30.12.2021	384.864.098	1,0000	2,5800	992.949.372,84	6,098	38.893
5	BRD	BRD	30.12.2021	5.707.097	1,0000	17,7000	101.015.616,90	0,819	3.957
6	BURSA DE VALORI BUCURESTI	BVB	30.12.2021	348.256	10,0000	25,5000	8.880.528,00	4,327	0.348
7	CASA DE BUCOVINA CLUB DE MUNTE	BCM	30.12.2021	7.679.206	0,1000	0,0980	752.562,19	4,731	0.029
8	MARTENS	MABE	09.07.2021	72.203	2,5000	0,0000	0,00	7,743	0.000
9	MECANICA CEHLAU	MECF	29.12.2021	175.857.653	0,1000	0,1370	24.092.498,46	73,302	0.944
10	NORD S.A. Bucuresti	NORD	25.11.2021	1.665.004	2,5000	10,7775	17.944.581,00	18,190	0.703
11	PROFESSIONAL IMO PARTNERS S.A.	PPLI	08.12.2021	24.307.608	1,0000	2,5310	61.522.556,00	31,420	2.410
12	REGAL	REGL	22.12.2021	1.116.258	0,1000	8,7592	9.777.490,00	93,022	0.383
13	SANTIERUL NAVAL CONSTANTA	SNC	21.12.2021	1.300.836	2,5000	1,8475	2.403.249,00	2,001	0.094
14	SN NUCLEARELECTRICA SA	SNN	30.12.2021	886.570	10,0000	47,0000	41.668.790,00	0,294	1.632
15	SNGN ROMGAZ SA	SNG	30.12.2021	7.568.260	1,0000	39,0000	295.162.140,00	1,964	11.561
TOTAL							1.756.312.996,57		68,793

2. Actiuni netranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nr. crt.	Emitent	Simbol actiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar de actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	lei	lei	%	%
1	ATLAS GALATI	ATLK	22.09.2021	17.036.782	0,1000	0,0000	0,00	33,995	0.000
TOTAL							0,00		0,000

3. Actiuni netranzactionate in ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare) pentru care nu se obtin situatiile financiare in termen de 90 de zile de la datele legale de depunere

Nu este cazul

4. Drepturi de preferinta / drepturi de alocare

Nr. crt.	Emitent	Tipul de drept	Simbol	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Numar drepturi detinute	Valoare drept	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
						lei	lei	%
1	IASITEX	de preferinta	IASXR03		611.269	0,0000	0,00	0.000
TOTAL							0,00	0,000

5. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale/obligatiuni corporative

Emitent	Simbol obligatiune	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadenta cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Pret de piata	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
												lei	%	%
Obligatiuni admise la tranzactionare in EUR														
Autonom Services S.A	AUT24E	23.12.2021	800	12.11.2019	12.11.2021	11.11.2022	800.000,00	97,53	4.876,71		99,9900	3.982.214,60	4,000	0,156
Total obligatiuni admise la tranzactionare in EUR												3.982.214,60		0,156
Obligatiuni admise la tranzactionare in RON														
PRIMARIA BACAU	BAC26B	27.05.2016	2.000	03.09.2009	01.11.2021	31.01.2022	58.800,00	3,81	232,15		93,0000	59.032,15	0,500	0,002
Total obligatiuni admise la tranzactionare in RON												59.032,15		0,002
TOTAL												4.041.246,75		0,158

6. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Nu este cazul

7. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata

Nu este cazul

8. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Emitent	Tipul de valoare mobiliara	Simbol	Valoare unitara	Nr. valori mobiliare tranzactionate	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
			lei		lei	%	%
AGROSERV MARIUTA	Actiuni	MILK	10,6633	5.056	-53.913,60	0,049	-0,002
BANCA TRANSILVANIA	Actiuni	TLV	2,6045	1.000.000	2.604.515,36	0,016	0,102
SIF TRANSILVANIA	Actiuni	SIF3	0,4330	2.813.384	1.218.195,27	0,130	0,048
TOTAL					3.768.797,03		0,148

II. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative

Nu este cazul

3. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice centrale

Nu este cazul

4. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

5. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

III. Valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

1. Actiuni tranzactionate în ultimele 30 de zile de tranzactionare (zile lucratoare)

Nu este cazul

2. Obligatiuni admise la tranzactionare emise sau garantate de autoritati ale administratiei publice locale, obligatiuni corporative, tranzactionate in ultimele 30 de zile

Nu este cazul

3. Alte valori mobiliare admise la tranzactionare pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru valori mobiliare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

IV. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din Romania

Nu este cazul

V. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat membru

Nu este cazul

VI. Instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata dintr-un stat tert

Nu este cazul

Sume in curs de decontare pentru instrumente ale pietei monetare admise sau tranzactionate pe o piata reglementata din alt stat tert

Nu este cazul

VII. Valori mobiliare nou emise**1. Actiuni nou emise**

Nu este cazul

2. Obligatiuni nou emise

Nu este cazul

3. Drepturi de preferinta (ulterior inregistrării la depozitarul central, anterior admiterii la tranzactionare)

Nu este cazul

VIII. Alte valori mobiliare si instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012**VIII.1 Alte valori mobiliare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012****1. Actiuni neadmise la tranzactionare**

Nr. crt.	Emitent	Nr. actiuni detinute	Valoare nominala	Valoare actiune	Valoare totala	Pondere in capitalul social al emitentului / total obligatiuni ale unui emitent	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
					lei	%	%
Actiuni necotate in EUR							
1	CATALYST ROMANIA SCA SICAR	288	1.000,0000	1.512,6620	2.155.623,29	1,990	0,084
Total actiuni necotate in EUR					2.155.623,29		0,084
Actiuni necotate in RON							
2	AGROINTENS SA	3.437.911	10,0000	13,5380	46.542.439,00	100,000	1,823
3	BRIKSTON CONSTRUCTION SOLUTIONS(CERAMICA	225	0,1000	2,2547	507,30	0,000	0,000
4	CASA ROMANA DE COMPENSATIE	852.039	0,1000	0,0000	0,00	7,879	0,000
5	CASA SA BACAU	7.978.462	2,5000	2,5309	20.192.838,00	99,601	0,791
6	DEPOZITARUL CENTRAL(REGISCO)	7.396.029	0,1000	0,1364	1.008.915,00	2,924	0,040
7	DYONISOS	772.824	0,1000	0,5623	434.574,00	12,410	0,017

8	EVER IMO S.A.	4.963.027	2,5000	9,3667	46.487.266,00	100,000	1,821
9	EVERLAND SA	4.440.750	10,0000	10,1382	45.021.100,00	100,000	1,763
10	EXIMBANK	414.740	6,0000	5,8588	2.429.877,00	0,311	0,095
11	RULMENTI	2.408.645	2,7500	1,8064	4.350.976,00	6,005	0,170
12	STRAULESTI LAC ALFA S.A.	3.880.307	10,0000	14,4631	56.121.337,00	50,000	2,198
13	VASTEX	147.105	2,5000	15,8758	2.335.408,00	13,935	0,091
Total actiuni necotate in RON					224.925.237,30		8,810
TOTAL					227.080.860,59		8,895

2. Actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

3. Actiuni neadmise la tranzactionare evaluate la valoarea zero (lipsa situatii financiare actualizate depuse la Registrul Comertului)

Nu este cazul

4. Obligatiuni neadmise la tranzactionare

Nr. crt.	Emitent	Nr. obligatiuni detinute	Data achizitiei	Data cupon	Data scadentei cupon	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobanda cumulata	Discount / prima cumulate	Valoare totala	Pondere in total obligatiuni emisiune	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
										lei	%	%
Obligatiuni neadmise la tranzactionare in RON												
1	EVER IMO S.A.	6.720.000	24.06.2021	23.06.2021	22.06.2022	16.800.000,00	4.200,00	806.400,00		17.606.400,00	100,000	0,690
2	STRAULESTI LAC ALFA S.A.	167	20.12.2019	20.12.2021	19.12.2022	16.700.000,00	3.711,11	44.533,33		16.744.533,33	100,000	0,656
Total obligatiuni neadmise la tranzactionare in RON										34.350.933,33		1,345
TOTAL										34.350.933,33		1,345

5. Sume in curs de decontare pentru actiuni tranzactionate in cadrul altor sisteme decat pietele reglementate

Nu este cazul

VIII.2. Alte instrumente ale pietei monetare mentionate la art. 83 alin.(1) lit.a) din O.U.G. nr. 32/2012

1. Efecte de comert

Nu este cazul

IX. Disponibil in conturi curente si numerar**1. Disponibil in conturi curente si numerar in lei**

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		lei	%
1	BANCA TRANSILVANIA Sucursala BACAU - RO95BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	9.292,84	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA Sucursala Bacau - RO55BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	144.796,01	0,006
3	BCR Sucursala Bacau - RO34RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	0,000
4	BCR Sucursala Bacau - RO51RNCBXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.079,88	0,000
5	BRD Sucursala Bacau - RO26BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	10.008,51	0,000
6	BRD Sucursala Bacau - RO55BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	0,000
7	BRD Sucursala Bacau - RO71BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	5.000,98	0,000
8	BRD Sucursala Bacau - RO79BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	5.000,00	0,000
9	BRD Sucursala Bacau - RO79BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.438,00	0,000
10	BRD Sucursala Bacau - RO90BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.769,27	0,000
11	CEC BANK Sucursala Bacau - RO57CECEXXXXXXXXXXXXXXXXXX	11.546,59	0,000
12	EVERGENT Investments S.A. - Casa	4.171,86	0,000
13	EXIMBANK - RO84EXIMXXXXXXXXXXXXXXXXXX	776,34	0,000
14	TREZORERIA BACAU - RO91TREZXXXXXXXXXXXXXXXXXX	199,49	0,000
15	UNICREDIT ROMANIA S.A. Sucursala Bacau - RO49BACXXXXXXXXXXXXXXXXXX	14.402,18	0,001
TOTAL		215.481,95	0,008

2. Disponibil in conturi curente si numerar denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Valoare curenta	Curs valutar BNR	Valoare actualizata in lei	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
		valuta			%
Disponibil in conturi curente si numerar in EUR					
1	BANCA TRANSILVANIA Sucursala Bacau - RO04BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	65,75	4,9481	325,34	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA Sucursala Bacau - RO20BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.517,12	4,9481	7.506,86	0,000
3	BRD Sucursala Bacau - RO06BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	4.712,60	4,9481	23.318,42	0,001
4	BRD Sucursala Bacau - RO14BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	7,97	4,9481	39,44	0,000
5	BRD Sucursala Bacau - RO66BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	1.898,88	4,9481	9.395,85	0,000
6	BRD Sucursala Bacau - RO69BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	126,89	4,9481	627,86	0,000
7	UNICREDIT ROMANIA S.A. Sucursala Bacau - RO38BACXXXXXXXXXXXXXXXXXX	122,86	4,9481	607,92	0,000
Total disponibil in conturi curente si numerar in EUR		8.452,07		41.821,69	0,002
Disponibil in conturi curente si numerar in USD					
1	BANCA TRANSILVANIA Sucursala BACAU - RO83BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	0,00	4,3707	0,00	0,000
2	BANCA TRANSILVANIA Sucursala BACAU - RO86BTRLXXXXXXXXXXXXXXXXXX	9,07	4,3707	39,64	0,000
3	BRD Sucursala Bacau - RO53BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	2.033,58	4,3707	8.888,17	0,000
4	BRD Sucursala Bacau - RO67BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	25,63	4,3707	112,02	0,000
5	BRD Sucursala Bacau - RO78BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	137,77	4,3707	602,15	0,000
6	BRD Sucursala Bacau - RO79BRDEXXXXXXXXXXXXXXXXXXX	99,78	4,3707	436,11	0,000
Total disponibil in conturi curente si numerar in USD		2.305,83		10.078,09	0,000
TOTAL				51.899,78	0,002

X. Depozite bancare pe categorii distincte: constituite la institutii de credit din Romania / din alt stat membru / dintr-un stat tert

1. Depozite bancare denuminate in lei

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobinda cumulata	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	lei	%
1	EXIMBANK	02.12.2021	04.01.2022	10.000.000,00	694,44	20.833,33	10.020.833,33	0,393
2	EXIMBANK	02.12.2021	04.01.2022	6.500.000,00	451,39	13.541,67	6.513.541,67	0,255
3	BRD	31.12.2021	03.01.2022	4.834.020,10	53,71	53,71	4.834.073,81	0,189
4	BANCA TRANSILVANIA	23.12.2021	06.01.2022	40.000.000,00	2.722,22	24.500,00	40.024.500,00	1,568
5	BANCA TRANSILVANIA	23.12.2021	06.01.2022	10.108.000,00	687,91	6.191,15	10.114.191,15	0,396
6	BANCA TRANSILVANIA	28.12.2021	27.01.2022	15.500.000,00	1.205,56	4.822,22	15.504.822,22	0,607
7	BANCA TRANSILVANIA	23.12.2021	13.01.2022	16.000.000,00	1.155,56	10.400,00	16.010.400,00	0,627
8	BANCA TRANSILVANIA	23.12.2021	25.01.2022	16.000.000,00	1.244,44	11.200,00	16.011.200,00	0,627
9	BANCA TRANSILVANIA	23.12.2021	25.01.2022	10.000.000,00	777,78	7.000,00	10.007.000,00	0,392
10	BANCA TRANSILVANIA	28.12.2021	18.01.2022	15.000.000,00	1.083,33	4.333,33	15.004.333,33	0,588
11	BANCA TRANSILVANIA	23.12.2021	13.01.2022	10.000.000,00	722,22	6.500,00	10.006.500,00	0,392
TOTAL							154.051.395,51	6,034

2. Depozite bancare denuminate in valuta

Nr. crt.	Denumire banca	Data constituirii	Data scadentei	Valoare initiala	Crestere zilnica	Dobinda cumulata	Curs valutar BNR	Valoare totala	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				valuta	valuta	valuta	lei	lei	%
Depozite bancare denuminate in EUR									
1	BANCA TRANSILVANIA	10.12.2021	10.01.2022	98.500,00	0,03	0,60	4,9481	487.390,83	0,019
2	BANCA TRANSILVANIA	21.12.2021	21.01.2022	50.000,00	0,01	0,15	4,9481	247.405,76	0,010
3	BANCA TRANSILVANIA	19.12.2021	19.01.2022	31.005,56	0,01	0,11	4,9481	153.419,17	0,006
4	BANCA TRANSILVANIA	19.12.2021	19.01.2022	181.016,81	0,05	0,65	4,9481	895.692,51	0,035
5	BANCA TRANSILVANIA	27.12.2021	27.01.2022	49.509,66	0,01	0,07	4,9481	244.979,09	0,010
6	BANCA TRANSILVANIA	17.12.2021	17.01.2022	36.000,30	0,01	0,15	4,9481	178.133,83	0,007
7	BANCA TRANSILVANIA	18.12.2021	18.01.2022	48.011,73	0,01	0,19	4,9481	237.567,77	0,009
8	BANCA TRANSILVANIA	18.12.2021	18.01.2022	33.003,34	0,01	0,13	4,9481	163.304,46	0,006
9	BANCA TRANSILVANIA	20.12.2021	20.01.2022	165.000,00	0,05	0,55	4,9481	816.439,22	0,032
Total depozite bancare denuminate in EUR				692.047,40		2,60		3.424.332,64	0,134
TOTAL								3.424.332,64	0,134

XI. Instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

- pe categorii distincte: pe o piata reglementata din Romania / dintr-un stat membru / dintr-un stat tert

1. Contracte futures

Nu este cazul

2. Optiuni

Nu este cazul

3. Sume in curs de decontare pentru instrumente financiare derivate tranzactionate pe o piata reglementata

Nu este cazul

XII. Instrumente financiare derivate negociate în afara pietelor reglementate

1. Contracte forward

Nu este cazul

2. Contracte swap

- evaluare in functie de cotatione

Nu este cazul

- evaluare in functie de determinarea valorii prezente a platilor din cadrul contractului

Nu este cazul

3. Contracte pe diferenta

Nu este cazul

4. Alte contracte derivate în legatura cu valori mobiliare, valute, rate ale dobanzii sau rentabilitatii ori alte instrumente derivate, indici financiari sau indicatori financiari/alte contracte derivate in legatura cu marfuri care trebuie decontate in fonduri banesti sau pot fi decontate in fonduri banesti la cererea uneia dintre parti

Nu este cazul

XIII. Instrumente ale pietei monetare, altele decat cele tranzactionate pe o piata reglementata, conform art. 82 lit.g) din O.U.G. nr. 32/2012

Nu este cazul

XIV. Titluri de participare la O.P.C.V.M. / FIA**1. Titluri de participare denuminate in lei**

Nr. crt.	Denumire fond	Data ultimei sedinte in care s-a tranzactionat	Nr. unitati de fond detinute	Valoare unitate de fond (VUAN)	Pret piata	Valoare totala	Pondere in total titluri de participare ale O.P.C.V.M./AOPC	Pondere in activul total al F.I.A.I.R.
				lei	lei	lei	%	%
Actiuni								
1	SIF TRANSILVANIA	30.12.2021	104.877.498		0,3450	36.182.736,81	4,850	1,417
Total Actiuni						36.182.736,81		1,417
Unitati de fond								
2	FDI BT Index Romania ROTX		238.117,915992	23,0710		5.493.618,44	2,537	0,215
3	FDI CERTINVEST BET INDEX		4.564,750993	294,3600		1.343.680,10	11,080	0,053
4	FDI CERTINVEST BET-FI INDEX		3.355,817309	324,5100		1.088.996,27	17,911	0,043
5	FDI NAPOCA		7.265.417,540000	0,7594		5.517.358,08	28,876	0,216
6	FDI Piscator Equity Plus		75.473,721500	199,8659		15.084.623,27	78,594	0,591
7	FDI STAR FOCUS		159.783,580000	6,8919		1.101.212,46	17,312	0,043
8	FDI STAR NEXT		364.421,840000	8,1704		2.977.472,20	19,998	0,117
9	FDI TehnoGlobinvest		1.071,770000	1.519,3515		1.628.395,36	14,963	0,064
10	FDI Transilvania		116.884,880000	55,4408		6.480.191,26	19,126	0,254
11	FIA ALCHEMIST		614,676400	95.184,8549		58.507.883,94	49,830	2,292
12	FIA BT INVEST 1		1.308,797738	21.880,0200		28.636.520,69	8,160	1,122
13	FIA CERTINVEST ACTIUNI		35,405359	264.760,6000		9.373.944,09	6,411	0,367
14	FIA DCP INVESTITII		4.161,462300	8.801,1260		36.625.554,05	42,739	1,435
15	FIA FONDUL PRIVAT COMERCIAL		166.024,330000	480,9207		79.844.537,00	47,860	3,127
16	FIA HERMES		70,958400	155.873,0200		11.060.500,10	49,448	0,433
17	FIA MULTICAPITAL INVEST		6.788,000000	3.184,2800		21.614.892,64	40,554	0,847
18	FIA OPTIM Invest		2.219,940000	12.403,5200		27.535.070,19	19,600	1,079
Total Unitati de fond						313.914.450,14		12,296
TOTAL						350.097.186,95		13,713

2. Titluri de participare denuminate in valuta

Nu este cazul

3. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in lei

Nu este cazul

4. Sume in curs de decontare pentru titluri de participare denuminate in valuta

Nu este cazul

XV. Dividende sau alte drepturi de primit**1. Dividende de incasat**

Nu este cazul

2. Actiuni distribuite fara contraprestatie in bani

Nu este cazul

3. Actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

4. Suma de plata pentru actiuni distribuite cu contraprestatie in bani

Nu este cazul

5. Drepturi de preferinta (anterior aditerii la tranzactionare si ulterior perioadei de tranzactionare)

Nu este cazul

Evolutia activului net si a VUAN in ultimele 3 perioade de raportare

	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Activul Net	2.383.174.895,38	2.002.774.315,20	2.195.563.192,40
Valoarea unitara a activului net	2,4888	2,0416	2,2400

Nota explicativa:

Metodele de evaluare utilizate pentru instrumentele financiare pentru care s-au ales metode de evaluare conforme cu standardele de evaluare în vigoare, potrivit legii, în baza unui raport de evaluare, prezentate în Anexa conform art. 38 alin. (4) din Legea nr. 243/2019, sunt detaliate în “Politicile și procedurile de evaluare a activelor și de calculare a VUAN”.

Nivelul levierului și valoarea expunerii EVERGENT Investments calculată conform prevederilor Regulamentului (UE) nr.231/2013 (conform art.38, alin (4) din Legea nr.243/2019).

Tip Metoda	Nivel levier	Valoarea expunerii
Metoda bruta	0,9527 (sau 95,27%)	2.270.431.040,00
Metoda angajamentului	1,0000 (sau 100,00%)	2.383.174.895,00

INTOCMIT
EVERGENT Investments

CERTIFICARE DEPOZITAR
BRD – Groupe Societe Generale

PRESEDINTE - DIRECTOR GENERAL
Claudiu DOROS

DIRECTIA TITLURI
Director, Claudia IONESCU

SERVICIUL EVALUARE ACTIVE
Sef Serviciu, Marta ANTOCHI

Verificat, Ionela RADUCU

Intocmit, Gabriela PETER

OFITER CONFORMITATE
Catalin NICOLAESCU

EVERGENT INVESTMENTS SA

**SITUATII FINANCIARE INDIVIDUALE
LA 31 DECEMBRIE 2021**

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, aprobate prin Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/ 2015

CUPRINS:

NR. PAGINĂ

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPEDENT	98 – 99
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL	100
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE	101 – 102
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII	103 - 104
SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR	105 – 194

RAPORTUL AUDITORULUI INDEPENDENT

Către Acționarii,
EVERGENT Investments S.A.

Raport cu privire la situațiile financiare individuale

Opinie

- Am auditat situațiile financiare individuale ale Societății EVERGENT Investments S.A („Societatea”), cu sediul social în municipiul Bacău, strada Pictor Aman nr. 94C, județul Bacău, identificată prin codul unic de înregistrare fiscală 2816642, care cuprind situația individuală a poziției financiare la data de 31 decembrie 2021 și situația individuală a rezultatului global, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și situația individuală a fluxurilor de trezorerie aferente exercițiului încheiat la această dată, precum și un sumar al politicilor contabile semnificative și notele explicative.
- Situațiile financiare individuale la 31 decembrie 2021 se identifică astfel:
 - Total capitaluri proprii: 2.382.938.530 Lei
 - Profitul net al exercițiului financiar: 46.388.634 Lei
- În opinia noastră, situațiile financiare individuale anexate prezintă fidel, sub toate aspectele semnificative poziția financiară individuală a Societății la data de 31 decembrie 2021, și performanța sa financiară individuală și fluxurile sale de trezorerie individuale aferente exercițiului încheiat la data respectivă, în conformitate cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară (IFRS-uri) adoptate de Uniunea Europeană și Norma Autorității de Supraveghere Financiară („ASF”) nr. 39/28 decembrie 2015 pentru aprobarea reglementarilor contabile conforme cu Standardele Internaționale de Raportare Financiară, aplicabile entităților autorizate, reglementate și supravegheate de ASF din Sectorul Instrumentelor și Investițiilor Financiare, 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 al Parlamentului și al Consiliului European (în cele ce urmează „Regulamentul”) și Legea nr. 162/2017 („Legea”). Responsabilitățile noastre în baza acestor standarde sunt descrise detaliat în secțiunea “Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale” din raportul nostru. Suntem independenți față de Societate, conform Codului Etic al Profesioniștilor Contabili emis de Consiliul pentru Standarde Internaționale de Etică pentru Contabili (codul IESBA), conform cerințelor etice care sunt relevante pentru auditul situațiilor financiare individuale în România, inclusiv Regulamentul și Legea, 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 individuale din perioada curentă. Aceste aspecte au fost abordate în contextul auditului situațiilor financiare individuale în ansamblu și în formarea opiniei noastre asupra acestora și nu oferim o opinie separată cu privire la aceste aspecte.

Aspect cheie de audit	Cum a abordat auditul nostru aspectul cheie
<p>Evaluarea investițiilor în titluri de participare</p> <p>Facem referire la nota 16 din situațiile financiare individuale unde sunt prezentate investițiile în titluri de participare, reprezentând acțiuni deținute de EVERGENT Investments. La 31 decembrie 2021, investițiile în aceste active financiare evaluate la valoarea justă reprezentau 91% din totalul activelor deținute de către EVERGENT Investments.</p> <p>Investițiile financiare în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste reprezintă 318.7 mil RON și constau în participații deținute de EVERGENT Investments în societăți românești nelistate.</p> <p>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 data anterioară datei de 31 decembrie 2021, care implică judecăți semnificative și un grad ridicat de estimări.</p> <p>Aceste evaluări au fost efectuate de către evaluatori independenți desemnați de managementul EVERGENT Investments și de evaluatorii interni autorizați ai EVERGENT Investments. Conducerea EVERGENT Investments a efectuat o analiză acoperind perioada de la data întocmirii evaluărilor respectivelor investiții până la 31 decembrie 2021 pentru a identifica modificări semnificative în valoarea justă a investițiilor în titluri de participare la 31 decembrie 2021.</p> <p>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 individuale.</p>	<p>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 a furnizat o bază pentru noi să stabilim procedurile de audit conform naturii, planificării și extinderii planificate.</p> <p>Pentru investițiile în titluri de participare semnificative listate, am evaluat frecvența tranzacționărilor pentru a identifica titlurile care nu au o piață activă și am evaluat acuratețea prețului de închidere de pe piața de capital a acțiunilor la 31 decembrie 2021 sau din ultima zi de tranzacționare disponibilă la sfârșitul perioadei de raportare.</p> <p>Pentru un eșantion de investiții în titluri de participare încadrate la Nivelul 3 al ierarhiei valorii juste 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 EVERGENT Investments.</p> <p>Am evaluat analizele Conducerii EVERGENT Investments aferente perioadei ulterioare datei rapoartelor de evaluare până la 31 decembrie 2021, pentru a identifica evenimentele semnificative care pot avea un impact semnificativ asupra valorii juste a investițiilor în titlurile de participare la 31 decembrie 2021.</p> <p>Am evaluat, de asemenea, dacă modificările semnificative ale valorilor juste sunt reflectate cu acuratețe în situațiile financiare individuale comparând variațiile valorii juste față de anul precedent pentru investițiile în titluri de participare.</p> <p>În analiza situațiilor financiare individuale, am luat în calcul dacă acestea reflectă corespunzător informațiile semnificative cu privire la investițiile în titlurile de participare în conformitate cu politicile contabile ale SIF și cerințele IFRS 13 <i>Evaluarea la valoarea justă ("IFRS 13")</i>. 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.</p>

Alte informații

- Administratorii sunt responsabili pentru întocmirea și prezentarea altor informații. Acele alte informații cuprind Raportul individual al administratorilor și Raportul de remunerare pentru exercițiul financiar 2021, dar nu cuprind situațiile financiare individuale și raportul auditorului cu privire la acestea.

Opinia noastră cu privire la situațiile financiare individuale 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 individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, responsabilitatea noastră este să citim acele alte informații și, în acest demers, să apreciem dacă acele alte informații sunt semnificativ inconsecvente cu situațiile financiare individuale, sau cu cunoștințele pe care noi le-am obținut în timpul auditului, sau dacă ele par a fi denaturate semnificativ.

În ceea ce privește Raportul individual 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. 8-13.

În ceea ce privește Raportul de Remunerare, l-am citit și raportăm dacă acesta a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, articolul nr. 107.

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

- a) Informațiile prezentate în Raportul individual al administratorilor și în Raportul de remunerare pentru exercițiul financiar pentru care au fost întocmite situațiile financiare individuale sunt în concordanță, în toate aspectele semnificative, cu situațiile financiare individuale;
- b) Raportul individual al administratorilor, a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu cerințele Normei ASF nr. 39/2015, art. 8-13.
- c) Raportul de Remunerare a fost întocmit, în toate aspectele semnificative, în conformitate cu prevederile Legii 24/2017, articolul nr. 107.

În plus, în baza cunoștințelor și înțelegerii noastre cu privire la Societate și la mediul acesteia, dobândite în cursul auditului situațiilor financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la data de 31 decembrie 2021, ni se cere să raportăm dacă am identificat denaturări semnificative în Raportul individual al administratorilor și în Raportul de remunerare. Nu avem nimic de raportat cu privire la acest aspect.

Responsabilitățile conducerii și ale persoanelor responsabile cu guvernarea pentru situațiile financiare individuale

7. Conducerea este responsabilă pentru întocmirea și prezentarea fidelă a situațiilor financiare individuale în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015 și pentru acel control intern pe care conducerea îl consideră necesar pentru a permite întocmirea de situații financiare individuale lipsite de denaturări semnificative, cauzate fie de fraudă, fie de eroare.
8. În întocmirea situațiilor financiare individuale, conducerea este responsabilă pentru aprecierea capacității Societății 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 Societatea sau să oprească operațiunile, fie nu are nicio altă alternativă realistă în afara acestora.
9. Persoanele responsabile cu guvernarea sunt responsabile pentru supravegherea procesului de raportare financiară al Societății.

Responsabilitățile auditorului într-un audit al situațiilor financiare individuale

10. Obiectivele noastre constau în obținerea unei asigurări rezonabile privind măsura în care situațiile financiare individuale, 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 individuale.
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 individuale, cauzată 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 Societății.
 - 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 îndoieli semnificative privind capacitatea Societății 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 individuale sau, în cazul în care aceste prezentări sunt neadecvate, să ne modificăm opinia. Concluziile noastre se bazează pe probele de audit obținute până la data raportului auditorului. Cu toate acestea, evenimente sau condiții viitoare pot determina Societatea să nu își mai desfășoare activitatea în baza principiului continuității activității.
 - Evaluăm prezentarea, structura și conținutul general al situațiilor financiare individuale, inclusiv al prezentărilor de informații, și măsura în care situațiile financiare individuale reflectă tranzacțiile și evenimentele de bază într-o manieră care realizează prezentarea fidelă.
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, măsurile de protecție aferente.
 14. Dintre aspectele comunicate cu persoanele responsabile cu guvernanta, stabilim care sunt aspectele cele mai importante pentru auditul situațiilor financiare individuale 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

Cerințe privind auditul entităților de interes public

15. Am fost numiți de Adunarea Generală Ordinară a Acționarilor la data de 30 octombrie 2020 să audităm situațiile financiare individuale ale EVERGENT Investments pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021. Durata totală neîntreruptă a angajamentului nostru este de un an, acoperind exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021.

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.

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

Raport privind conformitatea cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei privind „Standardul Tehnic de Reglementare privind Formatul Unic European de Raportare Electronică” („ESEF”)

16. Am efectuat o misiune de asigurare rezonabilă asupra conformității cu Regulamentul Delegat (UE) 2018/815 al Comisiei aplicabil situațiilor financiare individuale incluse în raportul financiar anual ale EVERGENT Investments S.A. („Societatea”) astfel cum sunt prezentate în fișierul digital ce conține codul unic („LEI”) 254900Y1O0025N04US14 („Fișierul Digital”).

(I) Responsabilitatea conducerii și a persoanelor însărcinate cu guvernanta pentru Fișierul Digital întocmit în conformitate cu ESEF

Conducerea Societății EVERGENT Investments S.A. este responsabilă pentru întocmirea Fișierului Digital în conformitate cu ESEF.

Această responsabilitate include:

- proiectarea, implementarea și menținerea controlului intern relevant pentru aplicarea ESEF;
- asigurarea conformității dintre Fișierul Digital și situațiile financiare individuale care vor fi depuse în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015.

Persoanele însărcinate cu guvernanta sunt responsabile cu supravegherea întocmirii Fișierului Digital în conformitate cu ESEF.

(II) Responsabilitatea auditorului pentru auditul Fișierului Digital

Avem responsabilitatea de a exprima o concluzie cu privire la măsura în care situațiile financiare individuale incluse în raportul financiar anual sunt în conformitate cu 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.

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 amplexarea procedurilor selectate depind de raționamentul auditorului, inclusiv de evaluarea riscului de abateri semnificative de la dispozițiile prevăzute în ESEF, cauzate fie de fraudă sau de eroare. O misiune de asigurare rezonabilă include:

- obținerea unei înțelegeri a procesului de pregătire a Fișierului Digital în conformitate cu ESEF, inclusiv a controalelor interne relevante;
- reconcilierea Fișierului Digital cu situațiile financiare individuale auditate ale EVERGENT Investments S.A. care vor fi publicate în conformitate cu Norma ASF nr. 39/2015;
- evaluarea dacă situațiile financiare individuale care sunt incluse în raportul financiar anual sunt întocmite într-un format XHTML valabil.

Considerăm că probele obținute sunt suficiente și adecvate pentru a furniza o bază pentru concluzia noastră. În opinia noastră, situațiile financiare individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 incluse în raportul financiar anual și prezentate în Fișierul Digital 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 individuale. Opinia noastră de audit asupra situațiilor financiare individuale ale EVERGENT Investments S.A. pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021 este inclusă în secțiunea „Raport cu privire la situațiile financiare individuale” de mai sus.

Irina Dobre, Partener de Audit

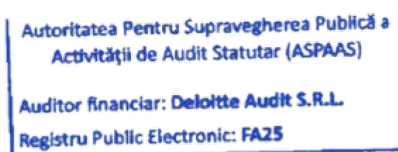
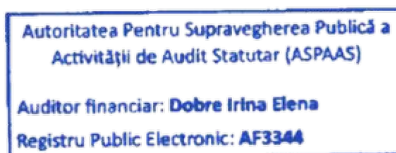


Înregistrată în Registrul public electronic al auditorilor financiari și firmelor de audit cu numărul AF 3344

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 2022

În LEI

	Not ă	2021	2020
Venituri			
Venituri brute din dividend	6	54.656.711	89.107.709
Venituri din dobânzi	7	4.718.481	2.913.568
Alte venituri operaționale	8	1.030.926	1.082.041
Câștig net/(Pierdere netă) din activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	10	25.460.617	(50.074.477)
Câștig net din vânzarea activelor nefinanciare	9	-	191.429
Câștig net /(Pierdere netă) din reevaluarea investițiilor imobiliare		143.329	(33.547)
Cheltuieli			
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor financiare		3.895.437	(275.130)
(Pierderi)/Reluarea pierderilor din deprecierea activelor nefinanciare		(28.989)	628
(Constituirii)/Reluări ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	23	(1.620.399)	239.144
Cheltuieli cu salariile, indemnizațiile și alte cheltuieli asimilate	11	(29.426.547)	(23.607.641)
Alte cheltuieli operaționale	12	(10.477.957)	(9.067.642)
Profit operational		48.351.609	10.476.082
Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei din contracte de leasing		(42.218)	(39.736)
Profit înainte de impozitare		48.309.391	10.436.346
Impozitul pe profit	13	(1.920.757)	(4.609.320)
Profit net al exercițiului financiar		46.388.634	5.827.026
Alte elemente ale rezultatului global			
Creșteri /(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozit amânat		439.940	(170.598)
Câștig/(Pierdere) net/(ă) din reevaluarea instrumentelor de capitaluri proprii la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI)	16 d)	414.290.697	(153.598.721)
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care nu vor fi reclasificate în profit sau pierdere		414.730.637	(153.769.319)
Câștig net din reevaluarea obligațiunilor FVTOCI	16 d)	45.845	29.587
Alte elemente ale rezultatului global – elemente care vor fi reclasificate în profit sau pierdere		45.845	29.587

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A REZULTATULUI GLOBAL
 PENTRU PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
 (toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifica altfel)

Alte elemente ale rezultatului global - Total		414.776.482	(153.739.732)
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		461.165.116	(147.912.706)
Câștigul pe acțiuni de bază și diluat (profit net pe acțiune)	26	0,0477	0,0059
Rezultatul pe acțiuni de bază și diluat (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)		0,1536	0,0571

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
 Președinte Director general

Mihaela Moleavin
 Director financiar

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A POZIȚIEI FINANCIARE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Active			
Numerar și conturi curente	14	267.380	327.423
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	15	157.466.639	85.057.575
Active financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	16 a)	381.215.357	364.462.371
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	16 b)	1.952.286.731	1.643.409.645
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	16 c)	3.982.215	3.802.401
Obligațiuni la cost amortizat	16 e)	34.171.645	16.644.595
Alte active financiare la cost amortizat	17 a)	5.361.399	8.104.606
Alte active	17 b)	1.579.222	344.410
Investiții imobiliare	18	4.247.186	4.103.857
Imobilizări corporale	19	8.308.912	7.503.594
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	19	3.570.975	1.132.811
Imobilizări necorporale	19	360.960	368.884
Total active		2.552.818.621	2.135.262.172
Datorii			
Datorii din contracte de leasing	20	3.511.637	1.070.045
Dividende de plată	21	34.036.742	35.818.292
Datorii privind impozitul pe profit curent		-	4.171.854
Datorii financiare la cost amortizat	22 a)	1.833.601	944.439
Alte datorii	22 b)	3.409.990	3.292.889
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli	23	1.749.743	129.344
Datorii privind impozitul pe profit amânat	24	125.338.378	90.800.183
Total datorii		169.880.091	136.227.046
Capitaluri proprii			
Capital social	25	510.105.062	514.402.388
Rezultatul reportat		981.801.980	871.860.684
Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale		8.967.836	8.527.896
Rezerve din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	16 d)	903.246.143	591.817.817
Acțiuni proprii	25 e)	(41.119.507)	(9.595.338)
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	25 f)	16.252.012	18.457.300
Alte elemente de capitaluri proprii	25 g)	3.685.004	3.564.379
Total capitaluri proprii		2.382.938.530	1.999.035.126
Total datorii și capitaluri proprii		2.552.818.621	2.135.262.172

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

În LEI	Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total
Sold la 31 decembrie 2020	25	514.402.388	8.527.896	591.817.817	871.860.684	(9.595.338)	18.457.300	3.564.379	1.999.035.126
Rezultatul global									
Profitul exercițiului financiar		-	-	-	46.388.634	-	-	-	46.388.634
Alte elemente ale rezultatului global									
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	439.940	-	-	-	-	-	439.940
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	414.290.697	-	-	-	-	414.290.697
Reevaluarea la valoare justă a obligațiilor FVTOCI		-	-	45.845	-	-	-	-	45.845
Câștig net, transferat în rezultatul reportat aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	16 d)	-	-	(102.908.216)	102.908.216	-	-	-	-
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		-	439.940	311.428.326	149.296.850	-	-	-	461.165.116
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii									
Diminuare capital social	25 a)	(4.297.326)	-	-	(9.149.137)	13.225.800	-	220.663	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(57.184.679)	-	(742.975)	(57.927.654)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	25 e)	-	-	-	-	12.434.710	(13.077.647)	642.937	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	25 f)	-	-	-	-	-	10.872.359	-	10.872.359
Dividende prescrise conform legii (Nota 3 l)		-	-	-	11.805.731	-	-	-	11.805.731
Dividende distribuite din rezultatul exercitiului financiar 2020		-	-	-	(42.012.148)	-	-	-	(42.012.148)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(4.297.326)	-	-	(39.355.554)	(31.524.169)	(2.205.288)	120.625	(77.261.712)
Sold la 31 decembrie 2021	25	510.105.062	8.967.836	903.246.143	981.801.980	(41.119.507)	16.252.012	3.685.004	2.382.938.530

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doroș
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A MODIFICĂRILOR CAPITALURILOR PROPRII
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

<i>În LEI</i>	Notă	Capital social	Rezerve din reevaluarea imobilizărilor corporale	Rezerve din reevaluarea activelor financiare FVTOCI	Rezultat reportat	Acțiuni proprii	Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	Alte elemente de capitaluri proprii	Total
Sold la 31 decembrie 2019		521.004.761	8.698.494	795.634.481	881.728.409	(30.335.310)	20.142.446	610.568	2.197.483.849
Rezultatul global									
Profitul exercițiului financiar		-	-	-	5.827.026	-	-	-	5.827.026
Alte elemente ale rezultatului global									
Creșteri/(Scăderi) ale rezervei din reevaluarea imobilizărilor corporale, netă de impozitul amânat		-	(170.598)	-	-	-	-	-	(170.598)
Reevaluarea la valoare justă a instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI, netă de impozit amânat		-	-	(153.598.721)	-	-	-	-	(153.598.721)
Reevaluarea la valoare justă a obligațiilor FVTOCI				29.587					29.587
Câștig net, transferat în rezultatul reportat aferent vânzării instrumentelor de capitaluri proprii FVTOCI	16 d)	-	-	(50.247.530)	50.247.530	-	-	-	-
Total rezultat global aferent exercițiului financiar		-	(170.598)	(203.816.664)	56.074.556	-	-	-	(147.912.706)
Tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii									
Diminuare capital social	25 a)	(6.602.373)	-	-	(17.176.387)	23.495.000	-	283.760	-
Acțiuni proprii răscumparate		-	-	-	-	(6.888.598)	-	(15.149)	(6.903.747)
Acțiuni proprii atribuite salariaților și administratorilor	25 e)	-	-	-	-	4.133.570	(6.818.770)	2.685.200	-
Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii	25 f)	-	-	-	-	-	5.133.624	-	5.133.624
Dividende prescise conform legii (Nota 3 l)		-	-	-	10.297.995	-	-	-	10.297.995
Dividende distribuite din profitul exercițiului financiar 2019		-	-	-	(59.063.889)	-	-	-	(59.063.889)
Total tranzacții cu acționarii, recunoscute direct în capitalurile proprii		(6.602.373)	-	-	(65.942.281)	20.739.972	(1.685.146)	2.953.811	(50.536.017)
Sold la 31 decembrie 2020	25	514.402.388	8.527.896	591.817.817	871.860.684	(9.595.338)	18.457.300	3.564.379	1.999.035.126

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Notele atasate sunt parte integrantă din situațiile financiare.

În LEI	Notă	2021	2020
Activități de exploatare			
Profit net al exercițiului financiar		46.388.634	5.827.026
Ajustări:			
Pierderi / (Reluarea pierderilor) din deprecierea activelor financiare		(3.895.437)	275.130
Pierderi / (Reluarea pierderilor) din deprecierea activelor nefinanciare		28.989	(628)
(Câștig net) / Pierdere netă din reevaluarea investițiilor imobiliare	17	(143.329)	33.547
(Câștig net) / Pierdere netă aferentă activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	10	(25.460.617)	50.074.477
Constituiți / (Reluări) ale provizioanelor pentru riscuri și cheltuieli	22	1.620.399	(239.144)
Venituri brute din dividende	6	(54.656.711)	(89.107.709)
Venituri din dobânzi	7	(4.718.481)	(2.913.568)
Cheltuieli cu dobânda aferenta datoriei din contracte de leasing		42.218	39.736
Impozit pe profit		1.920.757	4.609.320
Alte ajustări		11.050.242	5.966.979
Modificări ale activelor și pasivelor aferente activității de exploatare			
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		(28.049.293)	(48.048.309)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere		36.756.923	-
Plăți pentru achiziții ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		(109.952.592)	(129.173.619)
Încasări din vânzări ale activelor financiare la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global		272.386.310	138.515.009
Încasări din returnare capital (companie din portofoliu)		-	22.675.625
Plăți pentru achiziții de obligațiuni		(16.800.000)	-
Încasări din obligațiuni		11.760	7.814.599
Modificări ale altor active		6.587.201	(4.484.072)
Modificări ale altor datorii		1.844.018	433.284
Dividende încasate		52.163.237	86.114.036
Dobânzi încasate		3.858.688	3.281.234
Impozit pe profit plătit		(27.316.922)	(12.663.974)
Numerar net rezultat din activități de exploatare		163.665.994	39.028.979
Activități de investiții			
Plăți pentru achiziții de imobilizări corporale		(887.199)	(337.485)
Plăți pentru achiziții de imobilizări necorporale		(74.401)	(343.119)
Încasări din vânzarea imobilizărilor și a investițiilor imobiliare		-	191.429
Numerar net utilizat în activități de investiții		(961.600)	(489.175)

Notele atasate sunt parte integranta din situatiile financiare.

SITUAȚIA INDIVIDUALĂ A FLUXURILOR DE NUMERAR
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt exprimate în Lei, dacă nu se specifică altfel)

Activități de finanțare		
Dividende plătite	(31.987.967)	(43.983.702)
Plăți aferente contractelor de leasing	(444.670)	(479.656)
Dobânzi plătite aferente contractelor de leasing	(42.218)	(39.736)
Acțiuni proprii răscumpărate	(57.927.654)	(6.903.747)
Numerar net utilizat în activități de finanțare	(90.402.509)	(51.406.841)
Creșterea / (Scăderea) netă în numerar și echivalente de numerar	72.301.885	(12.867.037)
Numerar și echivalente de numerar la 1 ianuarie	85.331.836	98.198.873
Numerar și echivalente de numerar la 31 decembrie	157.633.721	85.331.836

<i>În LEI</i>	31	31 decembrie
	decembrie	2020
	2021	
Numerar în casierie	4.172	6.715
Conturi curente la bănci	263.209	320.709
Depozite bancare cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni (principal)	157.366.340	85.004.412
Numerar și echivalente de numerar	157.633.721	85.331.836

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

1. ENTITATEA CARE RAPORTEAZĂ

EVERGENT Investments SA („Societatea”), 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.

Societatea 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*.

Începând din data de 3 martie 2021, Societatea și-a schimbat denumirea în **EVERGENT Investments SA**, denumirea anterioară fiind Societatea de Investiții Financiare Moldova SA și păstrează toate drepturile și obligațiile asumate de Societate sub denumirea sa anterioară, schimbarea denumirii Societății neavând drept efect crearea unei persoane juridice noi, conform prevederilor legale incidente.

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

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

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

Societatea 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 Societății au fost tranzacționate cu simbolul “SIF2”).

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

Serviciile de depozitare ale activelor sunt asigurate de către BRD – Groupe Société Générale S.A., societate autorizată de către Comisia Națională a Valorilor Mobiliare, ale cărei atribuții și prerogative au fost preluate de către ASF.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII

(a) Declarația de conformitate

Situațiile financiare individuale au fost întocmite de către Societate 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, 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 individuale pentru exercițiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, incluzând informații financiare comparative, cuprind situația individuală a poziției financiare, situația individuală a rezultatului global, situația individuală a fluxurilor de numerar, situația individuală a modificărilor capitalurilor proprii și notele explicative.

Situațiile financiare consolidate ale Grupului (Societatea și filialele sale) la 31 decembrie 2021 au fost aprobate în data de 25 martie 2022. Acestea vor putea fi consultate pe site-ul Societății: www.evergent.ro.

Evidențele contabile ale Societății sunt menținute în Lei (simbolul monedei naționale: „RON”).

(b) Prezentarea situațiilor financiare

Situațiile financiare individuale sunt prezentate în conformitate cu cerințele IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare”. Societatea 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 individuale au fost întocmite în baza principiului continuității activității care presupune faptul că Societatea își va continua activitatea și în viitorul previzibil. Conducerea Societății consideră că Societatea își va continua în mod normal

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(b) Prezentarea situațiilor financiare (continuare)

activitatea în viitor și, în consecință, situațiile financiare individuale au fost întocmite pe această bază (a se vedea și Nota 2 (f) “Impactul epidemiei COVID-19 asupra poziției și performanței financiare a Societății”).

(c) Moneda funcțională și de prezentare

Conducerea Societății 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 individuale sunt prezentate în lei, rotunjite la cel mai apropiat leu, monedă pe care conducerea Societății a ales-o ca monedă de prezentare.

(d) Bazele evaluării

Situațiile financiare individuale sunt întocmite pe baza convenției valorii juste pentru activele financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere și activele financiare evaluate 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.

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților

Întocmirea situațiilor financiare individuale în conformitate cu IFRS presupune utilizarea din partea conducerii a unor estimări, judecăți și ipoteze ce afectează determinarea și aplicarea politicilor contabile ale Societății, 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:

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(e) Utilizarea estimărilor și judecăților (continuare)

- Determinarea valorii juste a instrumentelor financiare (a se vedea notele 16 (c) și 3 (e) (vi))
- Ierarhia valorilor juste și datele de intrare neobservabile folosite în evaluare (Nivel 3) (a se vedea notele 16 (c) și nota 18)
- Clasificarea instrumentelor financiare (a se vedea notele 3 (e) i) și 5)
- Ajustări pentru pierderile de credit așteptate aferente activelor evaluate la cost amortizat (a se vedea nota 3 (e) (vii))

(f) Impactul epidemiei COVID 19 asupra poziției și performanței financiare a Societății

Epidemia de corona virus („COVID-19”), declarată pandemie de Organizația Mondială a Sănătății în 11 martie 2020, a afectat semnificativ economia mondială, inclusiv piețele financiare, care au înregistrat la debutul crizei, în anul 2020, scăderi semnificative, reflectate în evoluția celor mai importanți indici bursieri.

În anul 2021, poziția și performanța financiară ale Societății au înregistrat o creștere semnificativă (a se vedea Notele 10 și 16 a) și b)), pe fondul continuării trendului ascendent al cotațiilor pe piețele financiare (inclusiv pe Bursa de Valori București) început în ultima parte a anului 2020, după scăderea determinată de criza generată de epidemia COVID-19.

În anul 2021, nivelul dividendelor distribuite de companiile din portofoliu a fost mai redus decât cel înregistrat în anul anterior, pe fondul unor rezultate mai slabe înregistrate în anul 2020, a prudenței manifestate de companii și/sau a unor restricții impuse sau recomandărilor făcute de autoritățile de reglementare europene în anumite sectoare de activitate.

Până la 31 decembrie 2021, piețele financiare internaționale, ca și Bursa de Valori București, au reflectat o volatilitate relativ ridicată, dar au continuat recuperarea după scăderea semnificativă din prima parte a anului 2020, depășind nivelul anterior începerii acestei crize sanitare.

În contextul epidemiei COVID 19 este de așteptat ca, în continuare, pe parcursul anului 2022 să fie o volatilitate ridicată a cotațiilor pe Bursa de Valori București, piață pe care este expus în mare parte, portofoliul Societății.

Pentru anul 2022, conform analizelor BNR, riscurile provin din întârzierea reformelor și a absorbției fondurilor europene, în special prin Planul Național de Redresare și Reziliență, incertitudinile la nivel global în contextul pandemiei COVID-19 și riscul de nerambursare a creditelor contractate de către sectorul neguvernamental.

2. BAZELE ÎNTOCMIRII (continuare)

(f) Impactul epidemiei COVID 19 asupra poziției și performanței financiare a Societății (continuare)

De asemenea, riscul privind tensiunile la nivelul echilibrilor macroeconomice, inclusiv ca urmare a efectelor pandemiei COVID-19 este considerat cel mai important risc sistemic pentru stabilitatea financiară, fiind singurul evaluat la un nivel sever.

În 2022, este de așteptat ca volatilitatea să fie produsă de majorările de dobândă care se așteaptă să fie operate de Sistemul Federal de Rezerve al SUA (FED), supraîndatorarea excesivă a guvernelor, potențiala criză financiară din Turcia, precum și de amenințările privind un conflict militar în Europa.

Conducerea Societății nu estimează dificultăți în onorarea angajamentelor față de acționari și a obligațiilor față de terți, disponibilul de lichidități prezente și anticipate pentru viitor fiind în linie cu limitele impuse de reglementări, și suficiente pentru a acoperi plățile curente și distribuțiile către acționari.

În cadrul procesului de gestionare a riscurilor operaționale, în contextul pandemiei COVID-19, Societatea a luat măsurile necesare pentru administrarea riscurilor asociate acestei situații excepționale, respectiv asigurarea continuității activității, protecția sănătății și siguranței angajaților, buna desfășurare a relației cu clienții/investitorii, partenerii de afaceri, autoritățile și instituțiile pieței de capital, astfel:

- Asigurarea posibilității desfășurării activității angajaților de la domiciliu/distanța și separarea fizică a personalului prezent la birou;
- Măsuri organizatorice IT pentru monitorizarea atentă a riscului cibernetic, sporirea securității accesului în aplicațiile informatice și bazele de date;
- Măsuri suplimentare de igienizare și protecție sanitară;
- Revizuirea planului de continuitate, acesta fiind adaptat la situația concretă a riscurilor generate de apariția pandemiei;
- Măsuri speciale pentru desfășurarea Adunărilor generale ale acționarilor.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE

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

(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 monetare înregistrate în devize la data întocmirii situațiilor financiare sunt transformate în monedă funcțională la cursul din ziua respectivă.

Diferențele de curs 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 pierdere sau câștig în profit sau pierdere în perioada în care apar.

Cursurile de schimb ale principalelor monede străine conform raportării BNR au fost:

Valuta	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020	Variație
Euro (EUR)	1: 4,9481 Lei	1:4,8694 Lei	+1,6%
Dolar american (USD)	1: 4,3707 Lei	1:3,9660 Lei	+10,2%

(b) Filialele și entitățile asociate

Filialele sunt entități aflate sub controlul Societății. Controlul există atunci când Societatea este expusă, sau are drepturi la câștiguri variabile din implicarea sa în entitatea 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 sunt luate în calcul și drepturile de vot potențiale sau convertibile care sunt exercitabile la momentul respectiv.

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

Lista filialelor și lista entităților asociate se regăsește în Nota 28.

Societatea a clasificat în aceste situații financiare individuale participațiile în filiale și entități asociate ca active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global sau active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere, în conformitate cu IFRS 9.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Înregistrarea 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 Societate), 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 sunt tratate ca bază pentru valorile contabile raportate în situațiile financiare individuale 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.

(d) Situația fluxurilor de numerar

La întocmirea situației fluxurilor de numerar, Societatea consideră ca numerar și echivalente de numerar: numerarul efectiv, conturile curente la bănci, depozitele cu o scadență inițială mai mică sau egală cu 3 luni și dobânzile aferente acestora (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, Societatea consideră ca întreaga activitate de investiții în instrumente financiare, atât gestionarea activelor financiare clasificate la valoarea justă prin profit sau pierdere (FVTPL), cât și a celor clasificate la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global (FVTOCI) face parte din activitatea operațională.

(e) Active și datorii financiare

(i) Clasificarea activelor financiare

IFRS 9 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

Modelele de afaceri folosite de Societate 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 Societatea 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 afaceri, dacă Societatea poate explica motivele care au condus la aceste vânzări și poate demonstra că vânzările nu reflectă o modificare a modelului de afaceri 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.

- 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

- **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, Societatea poate opta în mod irevocabil să prezinte modificări ulterioare ale valorii juste în alte elemente ale rezultatului global.

Societatea 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(i) Clasificarea activelor financiare (continuare)

- **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, Societatea 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 Societatea 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 valoarea justă prin profit sau pierdere.

Activele deținute în vederea tranzacționării sunt evaluate la valoarea 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).

Societatea nu deține active financiare deținute în vederea tranzacționării la 31 decembrie 2021 sau la 31 decembrie 2020.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(ii) Clasificarea datoriilor financiare

Datoriile financiare sunt clasificate ulterior recunoașterii inițiale la cost amortizat, cu excepția situațiilor în care acestea sunt evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere (datorii financiare deținute în vederea tranzacționării, care sunt desemnate la recunoașterea inițială sau ulterior la valoare 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.

Societatea nu deținea datorii financiare clasificate la valoare justă prin profit sau pierdere la 31 decembrie 2021 sau la 31 decembrie 2020.

(iii) Recunoașterea inițială

Activele și datoriile sunt recunoscute la data la care Societatea 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 valoare 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 Societatea 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 Societății.

(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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

(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, Societatea 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

Societatea 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. 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

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

Pierderea de credit așteptată reprezintă diferența dintre toate fluxurile de trezorerie contractuale care sunt datorate Societății și toate fluxurile de trezorerie pe care Societatea 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.

Societatea evaluează dacă riscul de credit pentru un instrument financiar a crescut semnificativ de la recunoașterea inițială pe baza informațiilor, disponibile fără cost sau efort nejustificate, ce sunt un indicator al creșterilor semnificative în riscul 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.

Societatea 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 Societatea 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).

Societatea a definit ca expuneri "depreciate" creanțele care îndeplinesc unul sau ambele criterii:

- expuneri pentru care Societatea 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 semnificative, mai mari de 365 de zile.

Societatea 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(e) Active și datorii financiare (continuare)

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

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

Societatea derecunoaște un activ financiar atunci când drepturile contractuale de a primi fluxuri de numerar din acel activ financiar expiră, sau atunci când Societatea 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 Societate sau creat pentru Societate este recunoscut separat ca un activ sau datorie. Societatea 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.

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 în cazul instrumentelor de datorie (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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Investiții imobiliare

(i) Recunoasterea initiala

Investițiile imobiliare sunt proprietăți imobiliare (terenuri, clădiri sau părți ale unei clădiri) deținute de către Societate 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.

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

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

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

(ii) Evaluarea ulterioară

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

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2021, investițiile imobiliare ale Societății au fost evaluate de către evaluatori independenți externi, 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 al perioadei în care acestea se înregistrează.

(iii) Transferuri

Transferurile la sau de la 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 la imobilizări corporale, costul implicit al activului în scopul înregistrării sale ulterioare va fi valoarea sa justă de la data modificării utilizării.

Dacă o proprietate imobiliară utilizată de Societate devine o investiție imobiliară care va fi înregistrată la valoarea justă, Societatea aplică IAS 16 până la data modificării utilizării. Societatea trebuie să trateze orice diferență de la acea dată în 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Investiții imobiliare (continuare)

(iv) Derecunoaștere

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.

(g) Imobilizări corporale și necorporale

(i) Recunoaștere și evaluare

Imobilizările corporale recunoscute ca active sunt evaluate inițial la cost de către Societate. 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 Societate în următoarele clase de active de aceeași natură și cu utilizări similare:

- Terenuri;
- Construcții;
- Echipamente, instalații tehnice și mașini;
- Mijloace de transport;
- 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 reevaluare se realizează la sfârșitul fiecărui exercițiu financiar.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(g) Imobilizări corporale și necorporale (*continuare*)

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.

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

(ii) 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
Active reprezentând drepturi de utilizare în cadrul unui contract de leasing	Durata contractului de leasing

Terenurile nu sunt supuse amortizării.

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.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(g) Imobilizări corporale și necorporale (*continuare*)

(iii) 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 Societății care nu sunt de natură financiară, altele decât activele de natura impozitelor amânate, 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.

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.

Pierderea din depreciere este alocată pentru a reduce valoarea contabilă a activelor din unitatea generatoare de numerar, în următoarea ordine:

- (a) în primul rând, pentru a reduce valoarea contabilă a oricărui fond comercial alocat unității generatoare de numerar (dacă există) și
- (b) apoi, oricăror alte active ale unității, în mod proporțional, pe baza ponderii valorii contabile a fiecărui activ din unitatea respectiva.

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

Valoarea recuperabilă a unui activ sau a unei unități generatoare de numerar este maximumul dintre valoarea de utilizare și valoarea sa justă mai puțin costurile pentru vânzarea aceluia 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 depreciere recunoscute în perioadele precedente sunt evaluate la fiecare dată de raportare pentru a determina dacă s-au diminuat sau nu mai există. Pierderea din depreciere se reia dacă s-a produs o modificare în estimările folosite pentru a determina valoarea de recuperare. Pierderea din depreciere se reia doar în cazul în care valoarea contabilă a activului nu depășește valoarea contabilă care s-ar fi calculat, netă de amortizare și depreciere, dacă pierderea din depreciere nu ar fi fost recunoscută.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(i) Capital social

Acțiunile ordinare sunt recunoscute în capitalul social.

(j) Acțiuni proprii

Societatea recunoaște acțiunile proprii (răscumpărările de acțiuni proprii) la data tranzacției, ca o diminuare a capitalurilor proprii, în Alte elemente de capitaluri 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. Pentru detalii privind scopul programelor de răscumpărare, a se vedea nota 25 (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 report.

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, într-un cont distinct.

(k) Dividende de distribuit

Dividendele sunt tratate ca o distribuire a profitului 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.

(l) Dividende prescrise

Drepturile de a cere dividendele neridicate de către acționari în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii.

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

(m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli

Provizioanele sunt recunoscute în situația poziției financiare atunci când pentru Societate se naște o obligație 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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(m) Provizioane pentru riscuri și cheltuieli (*continuare*)

de numerar sunt actualizate folosind o rată de actualizare înainte de impozitare care reflectă condițiile curente de piață și riscurile specifice datoriei respective.

(n) Venituri din dobânzi și cheltuielile cu dobânzile

Veniturile și cheltuielile cu dobânzi sunt recunoscute în situația rezultatului global (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.

(o) Venituri din dividende

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

Societatea 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.

(p) Venituri din chirii

Societatea, în calitate de locator, trebuie să clasifice fiecare dintre contractele sale de leasing fie ca leasing operațional, fie ca leasing financiar. Un contract de leasing este clasificat drept leasing operațional dacă nu transferă în esență toate riscurile și recompensele aferente dreptului de proprietate asupra unui activ-suport.

Veniturile din chirii sunt generate de investițiile imobiliare închiriate de Societate sub forma contractelor de leasing operațional și sunt recunoscute în profit sau pierdere pe o bază liniară, pe toată perioada contractului.

Societatea, în calitate de locator, nu are contracte de leasing clasificate ca leasing financiar.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*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 **nota (s)** de mai jos). Beneficiile pe termen scurt 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 Societatea are la data raportării o obligație legală sau implicită de a plăti acele sume ca rezultat al serviciilor trecute prestate anterior de către administratori, directori și angajați și dacă obligația respectivă poate fi estimată în mod credibil.

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

Componenta fixă (salarii) și variabilă (premi și participarea la planul de beneficii) a remunerației angajaților Societății sunt stabilite prin contractele individuale de muncă și contractul colectiv de muncă.

Planuri de contribuții determinate

Societatea efectuează plăți în numele administratorilor, directorilor și angajaților către sistemul de pensii al statului român și asigurări de sănătate, în decursul derulării activității normale.

Toți administratorii, directorii și angajații Societății 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. Societatea nu are alte obligații suplimentare.

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(s) Participarea la planul de beneficii a administratorilor, directorilor și salariaților, în numerar și sub forma instrumentelor de capitaluri proprii

Administratorii și directorii participa la planul de beneficii (parte a componentei variabile a remunerației), plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de achiziționare acțiuni ale Societății, în cuantum de 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat al Societății, 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 Societății 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 “adecvat”.

Fondul de participare al salariaților Societății 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 Societății, înainte de constituirea fondului de participare la planul de beneficii, plătit inclusiv sub formă de acțiuni sau opțiuni de achiziționare acțiuni ale Societății, cu aprobarea Consiliului de administrație, sub rezerva aprobării de către Adunarea generală a acționarilor a situațiilor financiare anuale. Valoare totală a remunerării individuale a fiecărui salariat se situează în intervalul 0-9 salarii tarifare brute lunare.

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

- realizarea de către Societate a unui rezultat net pozitiv (indicator compus din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat);
- rezultatele evaluării anuale a criteriilor de performanță profesională aplicabile salariaților, conform regulamentului intern și procedurii interne specifice;
- planul de beneficii se acordă doar salariaților care au lucrat efectiv în Societate în anul pentru care se acorda planul de beneficii, proporțional cu perioada lucrată în cursul anului respectiv;
- Nu vor participa la planul de beneficii salariații ale căror contracte de muncă au încetat din motive imputabile lor și salariații care au generat direct sau indirect pierderi Societății (materiale, de imagine).

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(s) Participarea la planul de beneficii a administratorilor, directorilor și salariaților, în numerar și sub forma instrumentelor de capitaluri proprii (*continuare*)

Planul de beneficii se poate acorda anual, în numerar și/sau în acțiuni. Structura acestei remunerații variabile acordate administratorilor, directorilor și salariaților Societății (Beneficiari) este următoarea: cel puțin 51% se acordă sub formă de acțiuni ale Societății, prin derularea unui plan de tipul Stock Option Plan (SOP), având ca sursă acțiunile răscumpărate de către Societate, 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 Societății în Adunarea generală a acționarilor.

În ceea ce privește participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni ale Societății, Beneficiarii își pot exercita dreptul/opțiunea numai după îndeplinirea termenului de 12 luni de la data semnării de către fiecare beneficiar a acordului acestuia cu Societatea, dar nu mai mult de 15 luni de la această dată. Semnarea acordului beneficiarilor cu Societatea, 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 salariaților, Societatea 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 forma de instrumente de capitaluri proprii), pentru partea acordată în acțiuni în cadrul programelor SOP.

(t) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar

Tranzacțiile în valută se înregistrează în moneda funcțională (RON), prin convertirea sumei în valută la cursul de schimb oficial comunicat de Banca Națională a României valabil la data tranzacției.

La data raportării, elementele monetare exprimate în valută sunt convertite utilizându-se cursul de schimb oficial de închidere.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(t) Câștiguri și pierderi din diferențe de curs valutar (continuaure)

Diferențele de curs 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 profit sau pierdere în perioada în care apar.

(u) Impozitul pe profit

Impozitul pe profit aferent exercițiului 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.

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 2021, rata impozitului pe profit a fost de 16% (31 decembrie 2020: 16%).

Rata de impozitare aferentă veniturilor din dividende a fost de 5% sau 0% (2020: 5% sau 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Societății 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 distribuției.

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.

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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(u) Impozitul pe profit (*continuare*)

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.

(v) Câștigul pe acțiune

Societatea 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 Societății 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)

Societatea 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 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 Societății și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționari, nefiind totuși reflectat situația rezultatului global al perioadei.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(v) Câștigul pe acțiune (*continuare*)

Reconciliere

<i>În LEI</i>	31 Decembrie 2021	31 Decembrie 2020
Profitul net atribuibil acționarilor Societății	46.388.634	5.827.026
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)	102.908.216	50.247.530
Rezultatul net (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	149.296.850	56.074.556
<i>Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație aferente perioadei de raportare</i>	<u>972.033.967</u>	<u>982.312.571</u>
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	0,1536	0,0571

Dividendele sunt tratate ca o distribuție a profitului/ rezultatului în perioada în care au fost declarate și aprobate de către Adunarea generală a acționarilor. Profitul/ Rezultatul disponibil pentru repartizare este profitul/rezultatul anului înregistrat în situațiile financiare individuale întocmite în conformitate cu IFRS.

(w) Contracte de leasing în calitate de locatar

Recunoaștere și evaluare inițială

La data inițierii unui contract, Societatea 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, Societatea, 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

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

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(w) 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, Societatea are în vedere intențiile sale și toți factorii și toate circumstanțele relevante care reprezintă un stimulent economic pentru ca Societatea 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, Societatea 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, Societatea 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, Societatea utilizează rata sa marginală de împrumut.

Rata marginală de împrumut a Societății este rata dobânzii pe care ar trebui să o plătească Societatea 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, Societatea evaluează activul aferent dreptului de utilizare aplicând modelul bazat pe cost, adică evaluează activul aferent dreptului de utilizare la cost, minus orice amortizare acumulată și orice pierderi din depreciere acumulate.

Evaluarea ulterioară a datoriei care decurge din contractul de leasing

După data începerii derulării, Societatea 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.

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

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

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.

Derogari de la recunoaștere

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

- contracte 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, Societatea recunoaște plățile de leasing asociate acestor contracte de leasing ca pe o cheltuială, utilizând o bază liniară pe toată durata contractului de leasing.

(x) Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent

Următoarele amendamente ale standardelor existente emise de Comitetul privind Standardele Internaționale de Contabilitate (International Accounting Standard Board - "IASB") și adoptate de Uniunea Europeană („UE”) au intrat în vigoare în anul curent:

- Amendamente la IFRS 9 “Instrumente Financiare”, IAS 39 “Instrumente Financiare: Recunoaștere și evaluare” și IFRS 7 “Instrumente financiare: Informații de furnizat”, IFRS 4 „Contracte de asigurare” și IFRS 16 „Leasing” - Faza a doua (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2021)
- Amendamente la IFRS 16 “Contracte de leasing” Concesii privind chiria legate de COVID-19 după data de 30 iunie 2021 (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 aprilie 2021 sau ulterior acestei date)
- Amendamente la IFRS 4 „Contracte de asigurare”- Prelungirea scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 (data expirării scutirii temporare de la aplicarea IFRS 9 a fost prelungită pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).

Societatea consideră că adoptarea acestor amendamente, nu a avut un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

Următoarele standarde și amendamente ale standardelor existente emise de IASB și adoptate de UE, nu sunt în vigoare la 31 decembrie 2021:

- Amendamente la diverse standarde ca urmare a „Îmbunătățirilor aduse IFRS (ciclul 2018-2020)” care rezultă din proiectul anual de îmbunătățire a IFRS (IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 și IAS 41) cu scopul principal de a elimina inconsecvențele și de a clarifica anumite formulări. Amendamente la standardele IFRS 1, IFRS 9 și IAS 41 vor fi

3. POLITICI CONTABILE SEMNIFICATIVE (continuare)

(x) Standarde și interpretări care au intrat în vigoare în anul curent (continuare)

aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022 Amendamente la standardul IAS 41 se referă doar la exemple ilustrative, deci nu este stabilită o dată de intrare în vigoare

- Amendamente la IAS 16 “Imobilizări corporale”: Imobilizări corporale – Încasări înainte de utilizarea preconizată (aplicabile pentru perioadele anuale care încep la 1 ianuarie 2022 sau ulterior acestei date. Este permisă aplicarea anterior acestei date)
- Amendamente la IAS 37 “Provizioane, datorii contingente și active contingente” Contracte Oneroase – Costul îndeplinirii contractului (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022)
- Amendamente la IFRS 3 “Combinări de întreprinderi” (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2022)
- IFRS 17 “Contracte de asigurare”, incluzând amendamente la IFRS 17 emise în 25 iunie 2020 (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023).

Societatea consideră că adoptarea acestor standarde și amendamente ale standardelor, nu va avea un impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale.

(y) Standarde și interpretări emise de IASB, dar neadoptate încă de UE

La data autorizării acestor situații financiare, IFRS așa cum au fost adoptate de UE, nu diferă semnificativ de reglementările adoptate de IASB, cu excepția următoarelor amendamente:

- Amendamente la IAS 1 „Prezentarea situațiilor financiare” – clasificarea datoriilor ca și curente și pe termen lung (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023)
- Amendamente la IAS 1 “Prezentarea situațiilor financiare” și Declarația de practică IFRS (2): Prezentarea politicilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023)
- Amendamente la IAS 8 „Politici contabile, schimbări de estimări contabile și corectarea erorilor”: Definiția estimărilor contabile (aplicabile pentru perioadele anuale începând cu sau după 1 ianuarie 2023)
- Amendamente la IAS 12 „Impozitul pe profit”: Impozitul amânat aferent activelor și datoriilor rezultate dintr-o Singură tranzacție
- Amendamente la “Contracte de asigurare”: Aplicarea inițială a IFRS 17 și IFRS 9 – informații comparative.

Societatea estimează că adoptarea acestor amendamente ale standardelor existente, nu va avea impact semnificativ asupra situațiilor sale financiare anuale în anul în care acestea se vor aplica pentru prima dată.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE

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

Activitatea investițională conduce la expunerea Societății la o varietate de riscuri asociate instrumentelor financiare deținute și piețelor financiare pe care operează. Principalele riscuri la care Societatea este expusă 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 Societății raportat la nivelul de risc la care acesta este expusă și minimizarea potențialelor variații adverse asupra performanței financiare a Societății. Societatea 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.

(a) 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, 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 a 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.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) 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.

Societatea este expusă la următoarele categorii de risc de piață:

(i) Riscul de preț

Societatea este expusă riscului asociat variației prețului activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere și al activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global. La 31 decembrie 2021, 85% din totalul acțiunilor tranzacționate pe o piață activă deținute de Societate (31 decembrie 2020: 88%) reprezentau investiții în societăți ce erau incluse în indicele BET al Bursei de Valori București, indice ponderat cu capitalizarea free float-ului celor mai lichide companii romanesti de pe piata reglementata 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 32.922.326 lei (31 decembrie 2020: 31.457.268 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 171.764.723 lei (31 decembrie 2020: 142.990.086 lei), o variație negativă de 10% având un impact net egal și de semn contrar.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(i) Riscul de preț (continuare)

Societatea deține acțiuni în companii care operează în diferite sectoare de activitate, astfel:

În LEI	31 decembrie 2021	%	31 decembrie 2020	%
Activități financiare, bancare și de asigurări	1.144.622.670	56,68%	949.355.738	55,80%
Industria gazelor naturale	295.162.140	14,61%	278.717.476	16,38%
Fabricarea și întreținerea mijloacelor de transport	190.675.914	9,44%	98.097.116	5,77%
Dezvoltare (promovare) imobiliară	164.131.159	8,13%	143.472.585	8,43%
Tranzacții imobiliare, închirieri, alte servicii	65.213.938	3,23%	50.264.277	2,95%
Agricultura, creșterea animalelor, pescuit	46.542.439	2,30%	44.884.773	2,64%
Industria energetică	41.668.790	2,06%	21.211.750	1,25%
Comerț cu ridicata, cu amănuntul, turism și restaurante	28.474.633	1,41%	23.324.665	1,37%
Fabricarea de mașini, utilaje și echipamente	28.443.474	1,41%	29.481.464	1,73%
Industria alimentară	9.709.783	0,48%	4.795.402	0,28%
Transport, depozitare, comunicații	2.403.249	0,12%	4.702.309	0,28%
Industria textilă	2.335.408	0,12%	2.703.509	0,16%
Industria construcțiilor metalice și a produselor din metal	203.534	0,01%	7.466.666	0,44%
Industria chimică și petrochimică	-	-	42.736.198	2,51%
Altele	507	0,00%	463	0,00%
TOTAL	2.019.587.638	100,00%	1.701.214.391	100,00%

Așa cum se poate observa din tabelul de mai sus, la 31 decembrie 2021 Societatea deținea preponderent acțiuni în companii care activează în sectorul financiar-bancar și asigurări, cu o pondere de 56,68% din total portofoliul de acțiuni al Societății, similară cu ponderea de 55,8% înregistrată la 31 decembrie 2020. Expunerea Societății privind deținerea în acțiuni Banca Transilvania este de 49% din portofoliul de acțiuni al Societății la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 49%).

Unitățile de fond deținute de Societate 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

Societatea este expusă 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 justă a celor purtătoare de dobânzi fixe. La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, majoritatea activelor și datoriilor Societății nu sunt purtătoare de dobândă. Drept urmare Societatea nu este afectată 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 și 3 luni. În plus, Societatea a investit, nesemnificativ, în obligațiuni corporative și municipale cu dobândă fixă sau variabilă.

Societatea nu utilizează instrumente financiare derivate pentru a se proteja față de fluctuațiile ratei dobânzii, riscul de rată a dobânzii fiind nesemnificativ.

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Următoarele tabele prezintă expunerea Societății la riscul de rată a dobânzii, la valoare contabilă, împărțită în funcție de cea mai recentă dată dintre modificarea dobânzii și maturitatea contractuală la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020:

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2021	Sub 1 luna	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără risc de dobândă
31 decembrie 2021						
Active financiare						
Numerar și conturi curente	267.380	263.208	-	-	-	4.172
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	157.466.639	157.466.639	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	381.215.357	-	-	-	-	381.215.357
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.952.286.731	-	-	-	-	1.952.286.731
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	-	-	24.130	3.958.085	-
Obligațiuni la cost amortizat	34.171.645	3.172	-	17.448.364	16.720.109	-
Alte active financiare la cost amortizat	5.361.399	-	-	-	-	5.361.399
Total active financiare	2.534.751.366	157.733.019	-	17.472.494	20.678.194	2.338.867.659
Datorii financiare						
Datorii din contractele de leasing	3.511.637	60.531	111.967	459.238	2.879.901	-
Dividende de plată	34.036.742	-	-	-	-	34.036.742
Datorii financiare la cost amortizat	1.833.601	-	-	-	-	1.833.601
Total datorii financiare	39.381.980	60.531	111.967	459.238	2.879.901	35.870.343

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

<i>În LEI</i>	Valoare netă la 31 decembrie 2020	Sub 1 lună	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără risc de dobândă
31 decembrie 2020						
Active financiare						
Numerar și conturi curente	327.423	320.708	-	-	-	6.715
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	85.057.575	85.057.575	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	364.462.371	-	-	-	-	364.462.371
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.643.409.645	-	-	-	-	1.643.409.645
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	-	23.747	3.778.654	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	3.289	-	56.293	16.585.013	-
Alte active financiare la cost amortizat	8.104.606	-	-	-	-	8.104.606
Total active financiare	2.121.808.616	85.381.572	-	80.040	20.363.667	2.015.983.337
Datorii financiare						
Datorii din contractele de leasing	1.070.045	34.366	73.543	335.010	627.126	-
Dividende de plată	35.818.292	-	-	-	-	35.818.292
Datorii financiare la cost amortizat	944.439	-	-	-	-	944.439
Total datorii financiare	37.832.776	34.366	73.543	335.010	627.126	36.762.731

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piață (continuare)

(ii) Riscul de rată a dobânzii (continuare)

Impactul asupra profitului net al Societății 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 +/- 2.478 lei (31 decembrie 2020: +/- 2.976 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 Societății sunt exprimate în moneda națională și prin urmare fluctuațiile cursului de schimb nu afectează în mod semnificativ activitatea și rezultatele Societății. Expunerea față de fluctuațiile cursului de schimb valutar se datorează în principal conturilor curente și depozitelor plasate la bănci, obligațiunilor corporative, acțiunilor și datoriilor din contractele de leasing în valută.

Activele și datoriile exprimate în lei și în alte valute la datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 sunt prezentate în tabelele următoare:

În LEI	Valoare netă la			
	31 decembrie 2021	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2021				
Numerar și conturi curente	267.380	215.480	41.822	10.078
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	157.466.639	154.042.306	3.424.333	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	381.215.357	379.059.734	2.155.623	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.952.286.731	1.952.286.731	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215		3.982.215	-
Obligațiuni la cost amortizat	34.171.645	34.171.645	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	5.361.399	5.361.399	-	-
Total active financiare	2.534.751.366	2.525.137.295	9.603.993	10.078
Datorii financiare				
Datorii din contractele de leasing	3.511.637	330.546	3.181.091	-
Dividende de plată	34.036.742	34.036.742	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	1.833.601	1.480.677	352.924	-
Total datorii financiare	39.381.980	35.847.965	3.534.015	-

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(a) Riscul de piata (continuare)

(iii) Riscul valutar (continuare)

În LEI	Valoare netă la			
	31 decembrie 2020	Lei	EUR	USD
31 decembrie 2020				
Active financiare				
Numerar și conturi curente	327.423	249.500	66.258	11.665
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	85.057.575	82.744.534	2.313.041	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	364.462.371	361.656.629	2.805.742	-
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.643.409.645	1.643.409.645	-	-
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	3.802.401	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	16.644.595	-	-
Alte active financiare la cost amortizat	8.104.606	8.104.606	-	-
Total active financiare	2.121.808.616	2.112.809.509	8.987.442	11.665
Datorii financiare				
Datorii din contractele de leasing	1.070.045	288.963	781.082	-
Dividende de plată	35.818.292	35.818.292	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	944.439	693.321	251.118	-
Total datorii financiare	37.832.776	36.800.576	1.032.200	-

Impactul asupra profitului net al Societății a unei modificări de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/EUR coroborată cu o modificare de $\pm 15\%$ a cursului de schimb RON/USD, la 31 decembrie 2021, toate celelalte variabile rămânând constante, este ± 766.087 lei (31 decembrie 2020: de $\pm 1.003.830$ lei).

(b) Riscul de credit

Societatea este expusă riscului de credit aferent instrumentelor financiare ce decurge din posibila neîndeplinire a obligațiilor de plată pe care o terță parte le are față de Societate. Societatea este expusă riscului de credit ca urmare a investițiilor realizate în depozite bancare și în obligațiuni emise de municipalități sau companii comerciale, a conturilor curente și a altor creanțe.

La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea nu deținea garanții reale drept asigurare, și nici alte ameliorări ale riscului de credit. La datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 Societatea nu a înregistrat active financiare restante, cu excepția unor solduri de debitori diverși.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Expunerea maximă la riscul de credit a Societății este în sumă de 201.245.106 lei la 31 decembrie 2021 și în sumă de de 113.929.885 lei la 31 decembrie 2020, și poate fi analizată după cum urmează:

Expuneri în conturi curente și depozite la bănci

În LEI	Rating	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Banca Transilvania	Fitch: BB+	136.269.239	2.466.569
EximBank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	16.535.151	78.536.992
BRD - Group Societe Generale	Fitch: BBB+	4.906.711	4.304.360
UniCredit Bank	Fitch: BB+	15.010	16.553
CEC Bank	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	11.547	12.186
Banca Comercială Română	Fitch: BBB+	1.080	981
Trezoreria	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	199	43.742
Total disponibilități la bănci		157.738.937	85.381.383
Numerar		4.172	6.715
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci – valori brute		157.743.109	85.388.098
Pierdere de credit așteptată, din care aferentă:		(9.090)	(3.100)
<i>Conturilor curente</i>		(1)	(1)
<i>Depozitelor plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni</i>		(9.089)	(3.099)
Total numerar, conturi și depozite plasate la bănci		157.734.019	85.384.998

Rata de dobândă anuală medie în anul 2021 pentru depozite plasate la bănci a fost de 1,48% (2020: 2,29%).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
 (toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (*continuare*)

(b) Riscul de credit (*continuare*)

Expuneri din obligațiuni la cost amortizat

<i>În LEI</i>	Rating	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligațiuni Străulești Lac Alfa	Fără rating	16.744.533	16.744.533
Obligațiuni EVER IMO (fosta Tesatoriile Reunite)	Fără rating	17.606.400	-
Obligațiuni municipale Bacău	Fitch: BBB- (asimilat ratingului suveran)	59.032	70.909
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută		34.409.965	16.815.442
<i>Pierderea de credit așteptată</i>		(238.320)	(170.847)
Total obligațiuni la cost amortizat		34.171.645	16.644.595

Obligațiunile Străulești Lac Alfa sunt denominate în Lei, au maturitatea la 20 decembrie 2022 și rata dobânzii (cuponul) este fixă, de 8% pe an.

Obligațiunile EVER IMO SA (fosta Țesatoriile Reunite SA) sunt denominate în Lei, convertibile în acțiuni ale emitentului, au maturitatea la 23 iunie 2024 și rata dobânzii (cuponul) este fixă, de 9% pe an.

Obligațiunile municipale Bacău sunt denominate în Lei, au maturitatea finală la 31 octombrie 2026 și rata dobânzii este media ratelor de referință ROBID la 6 luni și ROBOR la 6 luni, plus marjă de 0,85%.

Expuneri din obligațiuni la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligațiuni Autonom Service	3.982.215	3.802.401
Total	3.982.215	3.802.401

Obligațiunile Autonom Service sunt denominate în EUR, au maturitatea la 12 noiembrie 2024 și rata dobânzii (cuponul) este fixă, de 4,45% pe an.

Societatea Autonom Service are un credit rating B+, acordat de Fitch.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
 (toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(b) Riscul de credit (continuare)

Active financiare la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creanța asupra AAAS	51.084.774	54.991.048
BRD - Tranzacții în curs decontare	3.768.797	6.295.020
Avansuri la Depozitarul Central pentru plata dividendelor către acționari	1.218.575	1.500.447
Alte active financiare la cost amortizat	571.471	505.213
Dividende de încasat	-	1.440
<i>Ajustări pentru pierderea de credit așteptată</i>	<i>(51.282.218)</i>	<i>(55.188.562)</i>
Total	<u>5.361.399</u>	<u>8.104.606</u>

Alte active la cost amortizat includ în principal creanțe comerciale, debitori diverși și avansuri acordate furnizorilor.

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

(c) 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 Societate.

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

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR ÎNCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

Structura activelor și datoriilor Societății a fost analizată pe baza perioadei rămase de la data bilanțului până la data contractuală a scadenței, atât pentru exercitiul financiar încheiat la 31 decembrie 2021, cât și pentru cel încheiat la 31 decembrie 2020, astfel:

În LEI	Valoare contabilă	Valoare neactualizată	Sub 1 luna	Între 1 și 3 luni	Între 3 și 12 luni	Mai mare de 1 an	Fără maturitate prestabilită
31 Decembrie 2021							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	267.380	267.380	267.380	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	157.466.639	157.618.878	157.618.878	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	381.215.357	381.215.357	-	-	-	-	381.215.357
Active financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.952.286.731	1.952.286.731	-	-	-	-	1.952.286.731
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	4.462.843	-	-	152.007	4.310.836	-
Obligațiuni la cost amortizat	34.171.645	39.523.975	3.292	-	19.601.038	19.919.645	-
Alte active financiare la cost amortizat	5.361.399	5.361.399	5.129.863	22.458	77.993	78.647	52.438
Total active financiare	2.534.751.366	2.540.736.563	163.019.413	22.458	19.831.038	24.309.128	2.333.554.526
Datorii financiare							
Datorii din contractele de leasing	3.511.637	4.655.994	68.913	127.402	524.748	3.934.931	-
Dividende de plată	34.036.742	34.036.742	34.036.742	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	1.833.601	1.833.601	1.833.601	-	-	-	-
Total datorii financiare	39.381.980	40.526.337	35.939.256	127.402	524.748	3.934.931	
Active financiare nete	2.495.369.386	2.500.210.226	127.080.157	(104.944)	19.306.290	20.374.197	2.333.554.526

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

<i>În LEI</i>	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 2020							
Active financiare							
Numerar și conturi curente	327.423	327.423	327.423	-	-	-	-
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mica de 3 luni	85.057.575	85.127.164	85.127.164	-	-	-	-
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	364.462.371	364.462.371		-	-	-	364.462.371
Active financiare evaluate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	1.643.409.645	1.643.409.645		-	-	-	1.643.409.645
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	4.452.428		-	168.863	4.283.565	-
Obligațiuni la cost amortizat	16.644.595	19.485.040	3.434	-	1.364.538	18.117.068	-
Alte active financiare la cost amortizat	8.104.606	8.104.606	7.859.855	22.458	134.927	-	87.366
Total active financiare	2.121.808.616	2.125.368.677	93.317.876	22.458	1.668.328	22.400.633	2.007.959.382
Datorii financiare							
Datorii din contractele de leasing	1.070.045	1.895.634	37.365	79.757	358.906	1.419.606	-
Dividende de plată	35.818.292	35.818.292	35.818.292	-	-	-	-
Datorii financiare la cost amortizat	944.439	944.439	944.439	-	-	-	-
Total datorii financiare	37.832.776	38.658.365	36.800.096	79.757	358.906	1.419.606	-
Active financiare nete	2.083.975.840	2.086.710.312	56.517.780	(57.299)	1.309.422	20.981.027	2.007.959.382

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(c) Riscul de lichiditate (continuare)

Pentru toate activele nefinanciare, cu excepția 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.

(d) 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 Societății 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 Societății consideră că a calculat și înregistrat corect taxele, impozitele și alte datorii către stat. Cu toate acestea, există un risc ca autoritățile să aibă o poziție diferită de a Societății.

Ultimul control al Agenției Naționale de Administrare Fiscală la care Societatea a fost supusă a acoperit perioada până la 1 ianuarie 2010. Ca urmare, datoriile fiscale ale Societății după această dată pot face obiectul unei verificări ulterioare, în măsura în care ele nu au fost deja prescrise.

(e) 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.

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

4. ADMINISTRAREA RISCURILOR SEMNIFICATIVE (continuare)

(f) Adecvarea capitalurilor

Politica conducerii Societății în ceea ce privește adecvarea capitalului se concentrează asupra menținerii unei baze solide de capital, în scopul susținerii dezvoltării continue a Societății și atingerii obiectivelor investiționale.

Capitalurile proprii ale Societății includ capitalul social, diferite tipuri de rezerve și rezultatul reportat. Capitalurile proprii au fost de 2.382.938.530 lei la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 1.999.035.126 lei).

Societatea, în calitate de AFIA, aplică cerințele legale prevăzute de Legea nr. 74/2015 în ceea ce privește nivelul minim al capitalul inițial și al fondurilor proprii.

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2021:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	267.380	267.380	267.380
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	157.466.639	157.466.639	157.466.639
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	381.215.357	-	-	381.215.357	381.215.357
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.952.286.731	-	1.952.286.731	1.952.286.731
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.982.215	-	3.982.215	3.982.215
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	34.171.645	34.171.645	34.171.645
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	5.361.399	5.361.399	5.361.399
Total active financiare	381.215.357	1.956.268.946	197.267.063	2.534.751.366	2.534.751.366
Datorii din contractele de leasing	-	-	3.511.637	3.511.637	3.511.637
Dividende de plată	-	-	34.036.742	34.036.742	34.036.742
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	1.833.601	1.833.601	1.833.601
Total datorii financiare			39.381.980	39.381.980	39.381.980

Pentru activele și datoriile financiare la cost amortizat, Societatea a analizat valoarea justă la 31 decembrie 2021 și a concluzionat că nu sunt diferențe semnificative între valoarea justă și cost amortizat.

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
 (toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

5. ACTIVE ȘI DATORII FINANCIARE (continuare)

Tabelul de mai jos sumarizează valorile contabile și valorile juste ale activelor și datoriilor financiare ale Societății la data de 31 decembrie 2020:

<i>În LEI</i>	Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	Cost amortizat	Valoare contabilă totală	Valoare justă
Numerar și conturi curente	-	-	327.423	327.423	327.423
Depozite plasate la bănci cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	-	-	85.057.575	85.057.575	85.057.575
Active financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	364.462.371	-	-	364.462.371	364.462.371
Active financiare la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	-	1.643.409.645	-	1.643.409.645	1.643.409.645
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	-	3.802.401	-	3.802.401	3.802.401
Obligațiuni la cost amortizat	-	-	16.644.595	16.644.595	16.644.595
Alte active financiare la cost amortizat	-	-	8.104.606	8.104.606	8.104.606
Total active financiare	364.462.371	1.647.212.046	110.134.199	2.121.808.616	2.121.808.616
Datorii din contractele de leasing	-	-	1.070.045	1.070.045	1.070.045
Dividende de plată	-	-	35.818.292	35.818.292	35.818.292
Datorii financiare la cost amortizat	-	-	944.439	944.439	944.439
Total datorii financiare	-	-	37.832.776	37.832.776	37.832.776

6. VENITURI BRUTE DIN DIVIDENDE

<i>În LEI</i>	2021	2020
Banca Transilvania	28.908.155	38.261.114
SNGN ROMGAZ SA	13.547.185	12.184.899
OMV Petrom	3.644.628	544.628
SN NUCLEARELECTRICA SA	2.775.228	-
Aerostar	2.751.286	2.979.585
Străulești Lac Alfa	998.275	3.624.976
Bursa de Valori Bucuresti	371.659	286.345
SNTGN Transgaz	164.029	4.384.043
EVER IMO (fosta Tesătoriile Reunite)	-	12.074.038
Mecanica Ceahlau	-	8.063.073
SIF Transilvania	-	3.823.026
Regal	-	1.951.520
Alte dividende	1.496.266	930.462
Total	<u>54.656.711</u>	<u>89.107.709</u>

Veniturile din dividende se înregistrează la valoare brută. Cotele de impozitare a dividendelor aferente perioadei încheiată la 31 decembrie 2021 au fost de 5% și 0% (2020: 5% și 0%). Scutirea de impozit pe dividende se aplică în cazul în care procentul de deținere al Societății 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 2021, 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 53.247.405 lei (2020: 74.182.951 lei).

7. VENITURI DIN DOBÂNZI

<i>În LEI</i>	2021	2020
Venituri din dobânzi aferente depozitelor și conturilor curente bancare	2.380.644	1.198.747
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la cost amortizat	2.161.025	1.540.539
Venituri din dobânzi aferente obligațiunilor la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global	176.812	174.282
Total	<u>4.718.481</u>	<u>2.913.568</u>

8. ALTE VENITURI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	2021	2020
Venituri din chirii	815.524	828.754
Venituri din creanțe recuperate	72.897	41.005
Câștig net din diferențe de curs valutar	101.148	186.798
Alte venituri operaționale	41.357	25.484
Total	<u>1.030.926</u>	<u>1.082.041</u>

9. CÂȘTIG NET DIN VÂNZAREA ACTIVELOR NEFINANCIARE

<i>În LEI</i>	2021	2020
Câștig net din vânzarea imobilizărilor corporale	-	191.429
Total	<u>-</u>	<u>191.429</u>

10. CÂȘTIG NET / (PIERDERE NETĂ) DIN ACTIVELE LA VALOAREA JUSTĂ PRIN PROFIT SAU PIERDERE

<i>În LEI</i>	2021	2020
Câștig net / (Pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin profit sau pierdere	23.040.448	(50.074.477)
Câștig net / (Pierdere netă) realizat din vânzarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere	2.420.169	-
Total	<u>25.460.617</u>	<u>(50.074.477)</u>

Câștigul net nerealizat înregistrat în anul 2021, în sumă de 23.040.448 lei (2020: pierdere netă nerealizată de 50.074.477 lei) reprezintă diferența din reevaluarea la valoare justă a acțiunilor și unităților de fond deținute la valoare justă prin profit sau pierdere.

În 2021, profitul net nerealizat a fost generat în principal de creșterea valorii juste a investițiilor în unități de fond. Creșterea a fost determinată de continuarea trendului ascendent al cotațiilor pe piețele financiare (inclusiv pe Bursa de Valori București) început în ultima parte a anului 2020, după scăderea acestora în prima jumătate a anului.

În anul 2020, pierderea netă nerealizată a fost generată în principal de scăderea valorii juste a investițiilor în unități de fond, ca urmare a impactului nefavorabil pe care începutul crizei generate de epidemia COVID-19 a avut-o asupra cotațiilor instrumentelor financiare la Bursa de Valori București.

Câștigul net realizat în anul 2021 provine din vânzarea de unități de fond.

11. 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 salariaților, membrilor Comitetului de direcție și ai Consiliului de administrație.

În LEI	2021		2020	
	Numar beneficiari	Valoare	Numar beneficiari	Valoare
Remuneratii fixe				
Consiliul de administrație	5	6.484.747	5	8.296.848
Comitet de direcție	2	3.907.643	2	3.224.232
Salariați	40	<u>6.065.257</u>	37	<u>5.233.956</u>
Total remunerații fixe		<u>16.457.647</u>		<u>16.755.036</u>
Remunerații variabile				
Consiliul de administrație și Comitetul de direcție				
Premii aferente anului în curs	5	89.192	5	87.938
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs		7.936.400		3.108.690
Total		8.025.592		3.196.628
Salariați				
Participarea la planul de beneficii în numerar aferentă anului în curs	42	1.352.345	37	856.573
Premii aferente anului în curs		249.783		215.922
Participarea la planul de beneficii sub formă de acțiuni aferentă anului în curs		2.917.388		2.024.933
Total		<u>4.519.516</u>		<u>3.097.428</u>
Total remunerații variabile		<u>12.545.108</u>		<u>6.294.056</u>
Cheltuieli cu contribuțiile sociale și cheltuieli asimilate		437.794	379.636	
Cheltuieli/Venituri nete din provizioane aferente concediilor de odihnă neefectuate		(14.002)	178.913	
Total salarii, indemnizații, contribuții și cheltuieli asimilate		<u>29.426.547</u>	<u>23.607.641</u>	

Drepturile bănești ale directorilor se aprobă de către Adunarea generală a acționarilor și Consiliul de administrație, prin contractele de management.

Numărul mediu de salariați pentru perioada încheiată la data de 31 decembrie 2021 a fost de 40 (31 decembrie 2020: 34).

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
 PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
 (toate sumele sunt exprimate în „Lei” dacă nu este specificat altfel)

12. ALTE CHELTUIELI OPERAȚIONALE

<i>În LEI</i>	2021	2020
Cheltuieli cu comisioanele și onorariile	3.835.049	3.062.594
Cheltuieli cu prestațiile externe	2.628.512	2.636.906
Cheltuieli de protocol, reclamă și publicitate	968.530	365.367
Cheltuieli cu amortizarea imobilizărilor corporale și necorporale	628.788	537.631
Cheltuieli cu amortizarea activelor aferente dreptului de proprietate în contracte de leasing	450.336	391.363
Servicii de audit și alte servicii conexe prestate de auditorul statutar	410.123	360.879
Cheltuieli de sponsorizare și mecenat	405.855	652.451
Alte cheltuieli operaționale	1.150.764	1.060.934
Total	10.477.957	9.067.642

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.

Cheltuielile cu prestațiile externe sunt reprezentate în principal de costul serviciilor de monitorizare portofoliu, asigurări, servicii evaluare active și servicii de administrare spații aflate în proprietatea Societății.

Alte cheltuieli operaționale cuprind cheltuieli cu deplasări, poștă și telecomunicații, cheltuieli cu întreținerea și reparațiile, utilități, combustibil, materiale și obiecte de inventar, alte impozite și taxe și alte cheltuieli.

Onorariile aferente auditului situațiilor financiare statutare ale anului 2021 ale Societății, incluse în categoria servicii de audit și alte servicii conexe prestate de auditorul statutar, au fost de 338.196 lei (pentru anul 2020: 315.349 lei).

În anul 2021, cheltuielile aferente contractelor de leasing pe termen scurt au fost de 20.556 lei (2020: 0 lei).

13. IMPOZITUL PE PROFIT

<i>În LEI</i>	2021	2020
Impozit pe profit curent		
Impozitul pe profit curent (16%)	2.370.801	1.597.609
Impozitul pe dividende (5%)	2.493.474	2.992.234
	4.864.275	4.589.843
Impozitul pe profit amânat		
Active financiare	-	(49.358)
Investiții imobiliare și imobilizări corporale	3.054	(25.004)
Datorii aferente participării la planul de beneficii în numerar și altor beneficii	(2.687.308)	(35.141)
Provizioane pentru riscuri și cheltuieli și alte datorii	(259.264)	128.980
	(2.943.518)	19.477
Total	1.920.757	4.609.320

Reconcilierea profitului înainte de impozitare cu cheltuiala cu impozitul pe profit în contul de profit sau pierdere:

<i>În LEI</i>	2021	2020
Profit înainte de impozitare	48.309.391	10.436.346
Impozit în conformitate cu rata statutară de impozitare de 16% (2020: 16%)	7.729.503	1.669.815
Efectul asupra impozitului pe profit al:		
Cheltuielilor nedeductibile	7.456.880	15.383.327
Veniturilor neimpozabile	(9.652.498)	(15.194.155)
Înregistrării/(reluării) diferențelor temporare	(2.943.518)	19.478
Alte elemente	(3.163.084)	(261.379)
Impozitul pe dividende (5%)	2.493.474	2.992.234
Impozitul pe profit	1.920.757	4.609.320

Rata efectivă a impozitului pe profit la 31 decembrie 2021 este de 4% (31 decembrie 2020: 44%).

La determinarea rezultatului fiscal se iau în calcul la cheltuieli nedeductibile, cheltuielile de conducere și administrare, precum și alte cheltuieli proporțional cu ponderea veniturilor neimpozabile în totalul veniturilor înregistrate de Societate.

Principalele venituri neimpozabile sunt reprezentate de veniturile din dividende și veniturile din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), iar în cadrul cheltuielilor nedeductibile sunt incluse cheltuielile privind planul de beneficii, cheltuieli din diferențe din reevaluarea activelor financiare la valoare justă prin profit sau pierdere (dețineri peste 10%), precum și cheltuielile alocate proporțional veniturilor neimpozabile.

14. NUMERAR ȘI CONTURI CURENTE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Numerar	4.172	6.715
Conturi curente	263.209	320.709
Numerar și conturi curente – valoare brută	267.381	327.424
Pierderea de credit așteptată aferentă conturilor curente	(1)	(1)
Total numerar și conturi curente	267.380	327.423

Conturile curente deschise la bănci sunt în permanență la dispoziția Societății. Toate conturile curente ale Societății sunt clasificate în Stadiul 1.

15. DEPOZITE PLASATE LA BĂNCI CU MATURITATEA INIȚIALĂ MAI MICA DE 3 LUNI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Depozite bancare la termen cu maturitatea inițială mai mică de 3 luni	157.366.340	85.004.412
Creanțe atașate din dobânzi	109.388	56.262
Total depozite plasate la bănci – valoare brută	157.475.728	85.060.674
Pierderea de credit așteptată	(9.089)	(3.099)
Total depozite plasate la bănci	157.466.639	85.057.575

Depozitele bancare sunt în permanență la dispoziția Societății și nu sunt restricționate. Toate depozitele bancare ale Societății sunt clasificate în Stadiul 1.

16. ACTIVE FINANCIARE

a) Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Unități de fond	313.914.450	298.357.626
Acțiuni	67.300.907	66.104.745
Total	<u>381.215.357</u>	<u>364.462.371</u>
<i>În LEI</i>	2021	2020
1 ianuarie	<u>364.462.371</u>	<u>389.164.163</u>
Achiziții în cursul anului	28.049.293	48.048.310
Vânzări în cursul anului	(36.756.924)	-
Returnare capital (companie din portofoliu)	-	(22.675.625)
Modificarea valorii juste	23.040.448	(50.074.477)
Câștig din vânzarea FVTPL	2.420.169	-
31 decembrie	<u>381.215.357</u>	<u>364.462.371</u>

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Acțiuni evaluate la valoare justă	1.952.286.731	1.643.409.645
Total	<u>1.952.286.731</u>	<u>1.643.409.645</u>

La datele de 31 decembrie 2021 categoria acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global include în principal acțiunile deținute în Banca Transilvania, SNGN Romgaz, Aerostar, BRD - Groupe Société Générale, Professional Imo Partners (31 decembrie 2020: Banca Transilvania, SNGN Romgaz, Aerostar, BRD - Groupe Société Générale, SNTGN Transgaz).

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

b) Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (continuare)

Societatea 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, și nu sunt deținute pentru tranzacționare.

Mișcarea activelor financiare în perioada încheiată la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelul următor:

În LEI

	2021	2020
1 ianuarie	<u>1.643.409.645</u>	<u>1.830.970.481</u>
Vânzări în cursul anului	(272.386.310)	(138.515.009)
Achiziții în cursul anului	109.952.592	129.173.619
Modificarea valorii juste	471.310.804	(178.219.446)
31 decembrie	<u>1.952.286.731</u>	<u>1.643.409.645</u>

În anul 2021, acțiunile evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global au înregistrat o creștere importantă, ca urmare a revenirii pe un trend ascendent a piețelor financiare (inclusiv Bursa de Valori București) după scăderea semnificativă înregistrată în anul 2020 (în special în prima parte a anului) determinată de impactul crizei generate de epidemia COVID 19.

Vânzărilor 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 Societății sau pentru valorificarea unor oportunități (e.g. oferte publice de cumpărare derulate de anumiți emitenți). Vânzările nu au fost făcute la scurt timp după dobândire, iar tranzacțiile cu acțiunile respective nu au urmărit obținerea de profituri pe termen scurt.

În cazul vânzărilor de acțiuni Banca Transilvania, vânzările au fost făcute pentru a nu se atinge limita maximă legală de 40% din total active deținere pentru un emitent.

Pentru informații cu privire la câștigul net realizat din vânzarea acțiunilor evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, a se vedea Nota 16 d).

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste

Tabelul de mai jos analizează instrumentele financiare înregistrate la valoarea justă în funcție de metoda de evaluare. Nivelele 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 unitaților 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 2021

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	322.794.978	-	58.420.379	381.215.357
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.691.978.374	-	260.308.357	1.952.286.731
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215			3.982.215
Total	<u>2.018.755.567</u>	<u>-</u>	<u>318.728.736</u>	<u>2.337.484.303</u>

31 decembrie 2020

În LEI	Nivelul 1	Nivelul 2	Nivelul 3	Total
Active financiare la valoarea justă prin profit sau pierdere	309.004.839	-	55.457.532	364.462.371
Active financiare desemnate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	1.410.174.001	-	233.235.644	1.643.409.645
Obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.802.401	-	-	3.802.401
Total	<u>1.722.981.241</u>	<u>-</u>	<u>288.693.176</u>	<u>2.011.674.418</u>

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2021
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, valori medii	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	2.403.249	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Venituri: 0,8 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	Cu cat multiplu EV/Rev este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	5.360.398	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,6 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 6,2 Multiplu Valoarea capitalului propriu/valoarea contabila: 1,2 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 14,6%	Cu cat multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cat multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii. Cu cat raportul pret /valoarea contabila este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații cu drept de control nelistate	46.542.439	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 9,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 18,9%. Rata de crestere perpetua a veniturilor pe termen lung: 2,5%	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului 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. Cu cât rata de creștere a veniturilor pe termen lung este mai mare, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	434.574	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 12,4% Rata de crestere perpetua a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 15,3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	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 INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2021	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații cu drept de control nelistate (tip investitii / holding / start-up)	111.701.204	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,0 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii.Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații cu drept de control listate fara piata activa (tip investitii / holding / start-up)	9.777.490	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat.	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,1	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii.Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica.
Participații minoritare listate, fara piata activa (tip investitii / holding / start-up)	79.467.137	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 1,5 Discountul pentru lipsă de control: 18,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii.Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. 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 (tip investitii / holding / start-up)	63.042.245	Abordarea prin active - metoda insumarii sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piata a capitalurilor proprii raportata la valoarea contabila a acestora: 0,8 Discountul pentru lipsă de control: 23,4% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 11,8%	In bilant, valoarea contabila este identificata prin capitalurile proprii.Cu cat raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. 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	318.728.736			

NOTE LA SITUAȚIILE FINANCIARE INDIVIDUALE
PENTRU EXERCITIUL FINANCIAR INCHEIAT LA 31 DECEMBRIE 2020
(toate sumele sunt exprimate in „Lei” daca nu este specificat altfel)

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2020	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații minoritare listate, fără piață activă	2.099.809	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,5 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 4,2 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații minoritare nelistate	8.421.706	Abordarea prin piață, metoda companiilor comparabile	Multiplu Valoarea capitalului investit/Cifra de afaceri: 0,6 – 1,6 Multiplu Valoarea capitalului investit/EBITDA: 6,2 – 6,4 Multiplu Valoarea capitalului propriu/valoare contabilă: 0,9 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6% – 16,3%	Cu cât multiplu EV/Sales este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât multiplu EV/EBITDA este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. In bilant, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul pret /valoare contabilă este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mica. Cu cât discountul pentru lipsă de lichiditate este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mare.
Participații cu drept de control nelistate	44.884.773	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 9,9% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 18,9%.	Cu cât costul mediu ponderat al capitalului 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	425.671	Abordarea prin venit – metoda fluxurilor de numerar actualizate	Costul mediu ponderat al capitalului: 13,9% Rata de creștere perpetua a veniturilor pe termen lung: 2,5% Discountul pentru lipsă de control: 16,1% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 16,3%	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.

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Active financiare	Valoare justă la 31 decembrie 2020	Tehnica de evaluare	Date de intrare neobservabile, intervale de valori	Relația dintre datele de intrare neobservabile și valoarea justă
Participații cu drept de control nelistate	102.112.983	Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 0,8 - 0,9 Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat 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 cu drept de control listate fără piața activă	9.103.084	Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat.	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,2	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat este mai mic, cu atât valoarea justă este mai mică.
Participații minoritare listate, fără piața activă	70.759.293	Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,1 - 2 Discountul pentru lipsă de control: 14,2% ÷ 17,3% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6%	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat 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	50.885.857	Abordarea prin active - metoda insumării sau metoda activului net ajustat	Valoarea de piață a capitalurilor proprii raportată la valoarea contabilă a acestora: 1,0 ÷ 1,2 Discountul pentru lipsă de control: 11,9% ÷ 21,6% Discountul pentru lipsă de lichiditate: 9,6% ÷ 16,3%	În bilanț, valoarea contabilă este identificată prin capitalurile proprii. Cu cât raportul rezultat 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	288.693.176			

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Analiza de senzitivitate

Deși Societatea 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 Societății la 31 decembrie 2021 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	-	(8.969.095)
Scăderea WACC cu 50 bps	-	10.186.558
Creșterea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	2.465.253
Scăderea ratei de creștere în perpetuitate cu 25 bps	-	(2.269.110)
Creșterea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	215.562	667.640
Scăderea multiplilor (EBITDA, CA, P/E) cu 10%	(215.562)	(667.640)
Creștere preț de vânzare teren pe mp cu 10%	5.513.610	2.941.384
Scădere preț de vânzare teren pe mp cu 10%	(5.513.610)	(2.941.384)
Creștere preț de vânzare apartamente pe mp cu 10%	-	7.256.236
Scădere preț de vânzare apartamente pe mp cu 10%	-	(7.256.236)
	83.411	192.550
Creșterea chiriei pe mp cu 10%		
Scăderea chiriei pe mp cu 10%	(83.411)	(192.550)
Creșterea ratei de capitalizare a chiriei cu 50 bps	(218.264)	(477.568)
Scăderea ratei de capitalizare a chiriei cu 50 bps	242.516	531.598
Creșterea DLOM cu 10%	(427.762)	(3.391.341)
Scăderea DLOM cu 10%	427.762	3.391.342

Principalele date de intrare neobservabile se referă la multiplii relevanți ai capitalului total investit și multipli ai capitalului propriu în acțiuni ordinare

Multiplul de Venituri/Cifra de afaceri: este un instrument folosit pentru a evalua companii pe baza comparației de piață cu companii similare listate. Estimarea unei companii pe baza

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Analiza de senzitivitate (continuare)

cifrei de afaceri este utilă, mai ales atunci când valoarea profitului este influențată de elemente care nu țin de mersul obișnuit al afacerii. Cifra de afaceri este indicatorul din contul de profit sau pierdere cel mai greu influențat de către politicile contabile, ceea ce îl recomandă pentru a fi folosit ca multiplu.

Multiplul de EBITDA: reprezintă cel mai relevant multiplu utilizat în evaluarea unei participații și este calculat utilizând informații disponibile pentru companii listate comparabile (având aceeași locație geografică, mărime a sectorului industrial, piețe țintă precum și alți factori pe care evaluatorii îi consideră relevanți). Multiplii de tranzacționare pentru companii comparabile sunt determinați prin împărțirea valorii companiei la indicatorul EBITDA aferent și prin aplicarea ulterioară a discount-urilor, din considerente precum lipsa de lichiditate și alte diferențe între companiile analizate și compania evaluată.

Preț/ Valoare contabilă: indicatorul evaluează prețul de piață al unei companii relativ la capitalurile proprii (activul net). Acest indicator reflectă raportul pe care investitorii sunt dispuși să îl plătească pentru valoarea activului net pe acțiune.

O companie care necesită mai multe active (de exemplu o companie de producție cu spațiu de fabricație și utilaje) va avea în general un indicator Preț/ Valoare contabilă a capitalurilor proprii, semnificativ mai mic decât o companie ale cărei venituri provin din activitatea de prestare de servicii (de exemplu o societate de consultanță).

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.

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

Analiza de senzitivitate (continuare)

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.

Modificarea valorii juste de nivel 3

În LEI	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	288.693.176	311.740.739
Pierdere totală recunoscută în profit sau pierdere	(5.086.448)	(3.384.295)
Câștig total recunoscut în alte elemente ale rezultatului global	24.167.997	5.848.421
Achiziții / Participări la majorări de capital	16.086.795	11.140.778
Vânzări	(4.929.250)	(13.976.842)
Transfer în Nivelul 1	(203.534)	-
Returnare capital (companie din portofoliu)	-	(22.675.625)
Sold la 31 decembrie	318.728.736	288.693.176

În cursul anului 2021, Societatea a transferat acțiunile deținute la Armax Gaz din Nivelul 3 în Nivelul 1, întrucât piața acestor acțiuni cotate la BVB a devenit activă în acest an.

La 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Societatea a încadrat în nivelul 1 de evaluare titluri evaluate pe baza prețurilor de închidere de pe piața BVB, din ultima zi de tranzacționare. În cadrul acestui nivel de evaluare sunt cuprinse și unitățile de fond măsurate pe baza valorilor unitare ale activului net al acestora, certificate de deținătorii respectivelor fonduri.

Participațiile clasificate în nivelul 3, reprezentând 16% din valoarea portofoliului de acțiuni al Societății la 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 17%), 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 participațiile de Nivel 3 a fost 30 septembrie 2021 sau 30 iunie 2021, și s-a efectuat o analiză ulterioară la data de raportare, 31 decembrie 2021.

Pandemia COVID-19 a creat incertitudini în mediul economic în general, și în desfășurarea activității în unele sectoare de activitate în special. Prin specificul activității sale, Societatea

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

c) Ierarhia valorilor juste (continuare)

deține participații în societăți din mai multe sectoare de activitate, majoritatea nefiind afectate direct de această situație.

În anul 2020, dintre sectoarele de activitate în care activează companii în care Societatea deține participații clasificate în nivelul 3, cel mai afectat de pandemia COVID-19 a fost sectorul - închirierea bunurilor imobiliare proprii sau închiriate.

În cadrul acestui sector, la 31 decembrie 2021 activau companii în care participațiile deținute de Societate reprezentau 29% din valoarea participațiilor clasificate în nivelul 3 (31 decembrie 2020: 27%), respectiv 5% din valoarea portofoliului de acțiuni ale Societății (31 decembrie 2020: 5%).

În anul 2020, valoarea participațiilor Societății în aceste companii a scăzut cu aproximativ 10%, incertitudinea creată de contextul COVID-19 fiind reflectată în evaluarea acestora în special prin diminuarea nivelului estimat al chiriilor și a gradului de ocupare.

În anul 2021, efectele pandemiei, inclusiv asupra acestui sector de activitate, au fost atenuate de măsurile macroeconomice, dar și de relaxarea măsurilor sanitare și de procesul de vaccinare. Parcurile de retail au devenit mai atragătoare în contextul noilor obiceiuri de consum, datorită magazinelor de mari dimensiuni ce favorizează distanțarea socială, datorită facilităților de parcare și localurilor de tip drive-through. De asemenea, în ceea ce privește spațiile închiriate de companiile din portofoliu, majoritatea locatarilor și-au reluat activitatea sau au reziliat contractele, fiind înlocuiți de alți locatari.

În sectorul vizat, toate aceste efecte și măsuri coroborate au condus la reducerea restricțiilor, diminuarea riscurilor și recuperarea, în mare parte, a scăderilor din 2020.

Evaluarea participațiilor de nivel 3 a avut în vedere condițiile economice și celelalte condiții de piață existente la data evaluării, încorporând, în măsura în care a fost posibil, incertitudinile din mediul macroeconomic și volatilitatea ridicată a piețelor financiare generată de cotextul COVID-19. Cu toate acestea, aceste condiții se pot schimba ca urmare a evoluției pandemiei, dar și a măsurilor economice, sanitare și de altă natură luate de statele din toată lumea, inclusiv de România, ceea ce poate avea un impact, fie pozitiv, fie negativ, asupra valorii juste a participațiilor din portofoliul Societății.

16. ACTIVE FINANCIARE (continuare)

d) Rezerva din reevaluare la valoare justă a activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global, netă de impozit amânat

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
La 1 ianuarie	591.817.817	795.634.481
Câștig brut/(Pierdere brută) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	471.365.381	(178.184.224)
Impozit amânat aferent câștigului/pierderii din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(57.028.839)	24.615.090
Castig net/(pierdere netă) din reevaluarea activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	414.336.542	(153.569.134)
Câștig net transferat în contul de rezultat reportat ca urmare a vânzării activelor financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	(102.908.216)	(50.247.530)
La 31 Decembrie	903.246.143	591.817.817

În anul 2021, câștigul net, în sumă de 102.908.216 lei, a fost realizat, în principal, ca urmare a vânzării de acțiuni deținute la Banca Transilvania, SNTGN Transgaz, OMV Petrom și SN Nuclearelectrica.

e) Obligațiuni la cost amortizat

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Obligațiuni corporative	34.350.933	16.744.533
Obligațiuni municipale	59.032	70.909
Total obligațiuni la cost amortizat – valoare brută	34.409.965	16.815.442
Pierdere de credit așteptată	(238.320)	(170.847)
Total obligațiuni la cost amortizat	34.171.645	16.644.595
Obligațiuni corporative	3.982.215	3.802.401
Total obligațiuni la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global	3.982.215	3.802.401

La data de 31 decembrie 2021, categoria obligațiunilor la cost amortizat includea obligațiunile emise de EVER IMO, Primăria Bacău și Străulești Lac Alfa (31 decembrie 2020: obligațiunile emise de Primăria Bacău și Străulești Lac Alfa).

La data de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, categoria obligațiunile la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global includea obligațiunile emise de Autonom Service SA, care sunt deținute de către Societate 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. Obligațiunile Autonom Service sunt cotate pe Bursa de Valori București. Toate obligațiunile Societății sunt clasificate în Stadiul 1.

17. a) ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Debitori diverși	56.353.603	63.125.934
Creanțe comerciale	140.438	51.294
Depozite colaterale (garanții)	19.627	52.055
Avansuri acordate furnizorilor	129.949	62.445
Dividende de încasat	-	1.440
Total alte active financiare – valoare brută	56.643.617	63.293.168
Minus pierderea de credit așteptată aferentă altor active financiare	(51.282.218)	(55.188.562)
Total alte active financiare	<u>5.361.399</u>	<u>8.104.606</u>

Creanțele din debitori diverși includ în principal sume provenind din sentințe definitive în valoare de 51.214.709 lei (31 decembrie 2020: 55.120.982 lei).

La 31 decembrie 2021, Alte active financiare la cost amortizat sunt împărțite în creanțe performante în valoare de 5.341.772 lei (31.12.2020: 8.104.607 lei) și creanțe depreciate în valoare de 51.282.218 lei (31.12.2020: 55.188.562 lei), din care debitori diverși: 51.279.147 lei (31.12.2020: 55.185.421 lei).

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Alte active financiare performante	5.361.399	8.104.606
Alte active financiare depreciate	51.282.218	55.188.562
Total alte active financiare – valoare brută	56.643.617	63.293.168
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare performante	-	-
Ajustări pentru pierderea de credit așteptată pentru alte active financiare depreciate	(51.282.218)	(55.188.562)
Total alte active financiare	<u>5.361.399</u>	<u>8.104.606</u>

17. a) ALTE ACTIVE FINANCIARE LA COST AMORTIZAT (continuare)

Mișcarea ajustarilor pentru pierdere de credit așteptată pentru alte active financiare la cost amortizat poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	2021	2020
La 1 ianuarie	<u>(55.188.562)</u>	<u>(55.752.204)</u>
Constituire	(11.753)	(80.399)
Reluare	3.918.097	644.041
La 31 decembrie	<u>(51.282.218)</u>	<u>(55.188.562)</u>

17. b) ALTE ACTIVE

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Creanța privind impozitul pe profit curent	1.172.702	-
Cheltuieli în avans	293.584	173.236
Alte active	112.936	171.174
Total	<u>1.579.222</u>	<u>344.410</u>

18. INVESTIȚII IMOBILIARE

În LEI	2021	2020
Sold la 1 ianuarie	4.103.857	4.137.404
Modificări ale valorii juste	143.329	(33.547)
Sold la 31 decembrie	4.247.186	4.103.857

Evaluarea la valoarea justă a investițiilor imobiliare a fost efectuată de evaluatori independenți, membrii ai Asociației Naționale a Evaluatorilor 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.

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 aferent proprietatilor amplasate in piete segmentate din orase primare, cu localizari centrale s-au scăzut cheltuielile nerecuperabile de exploatare aferente proprietății.	Chiria de piață obținabilă de un operator de eficiență rezonabilă sau management de competență medie care acționează într-o manieră eficientă	Valoarea justă estimată ar crește (descrește) în cazul în care: Chiria de piață este mai mare (mai mică).
	Procentul cheltuielilor nerecuperabile (aferente proprietarului) aplicate venitului brut efectiv.	Procentul cheltuielilor nerecuperabile este mai mic (mai mare).
	Rata de neocupare, având în vedere, amplasamentul, suprafața, calitățile tehnice ale clădirii (finisaje, dotări) (10%).	Rata de neocupare este mai mică (mai mare).
Contribuția terenului a rezultat din procesul de alocare prin care costul de înlocuire net al construcției a fost dedus din valoarea proprietatii integrale.	Rata de capitalizare aplicata la venitul net din exploatare (7,5%).	Rata de capitalizare este mai mică (mai mare).

Aceste evaluări sunt revizuite periodic de către conducerea Societății. Frecvența evaluărilor este dictată de dinamica piețelor cărora le aparțin investițiile imobiliare deținute de Societate, astfel încât valoarea justă a investițiilor imobiliare să reflecte condițiile de piață la data situațiilor financiare.

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR

	1 ianuarie 2021	Achiziții	Transfer	Iesiri	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluării)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2021
Valoare contabilă brută								
Imobilizări necorporale								
Imobilizări necorporale	2.499.254	74.401	-	-	-	-	-	2.573.655
Total	2.499.254	74.401	-	-	-	-	-	2.573.655
Imobilizări corporale								
Terenuri	884.721	-	-	-	-	21.505	(7.697)	898.529
Construcții	6.274.211	-	-	-	(315.881)	480.567	-	6.438.897
Echipamente	1.935.976	245.433	-	(19.256)	-	-	-	2.162.153
Mijloace de transport	231.082	-	-	-	-	-	-	231.082
Alte mijloace fixe	150.398	4.668	10.370	(628)	-	-	-	164.808
Imobilizări corporale în curs	803	637.098	(10.370)	(803)	-	-	-	626.728
Total	9.477.191	887.199	-	(20.687)	(315.881)	502.072	(7.697)	10.522.197
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	1.204.664	173.620	-	(76.777)	-	-	-	1.301.507
Drepturi de utilizare – spații birouri	381.377	2.693.282	-	-	-	-	-	3.074.659
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	291.653	46.550	-	-	-	-	-	338.203
Total	1.877.694	2.913.452	-	(76.777)	-	-	-	4.714.369

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

	1 ianuarie 2021	Amortizare în perioada curenta	Amorizarea cumulată a ieșirilor	Anulare amortizare cumulata (la data reevaluării)	Constituire ajutări depreciere	Reluări ajutări depreciere	31 decembrie 2021
Amortizare cumulată și depreciere							
Imobilizari necorporale							
Imobilizari necorporale	2.130.370	82.325					2.212.695
Total	2.130.370	82.325					2.212.695
Imobilizari corporale							
Construcții	-	315.881	-	(315.881)	-	-	-
Echipamente	1.618.187	220.585	(19.256)	-	23.522	-	1.843.039
Mijloace de transport	231.082	-	-	-	-	-	231.082
Alte mijloace fixe	124.328	9.997	(628)	-	5.467	-	139.164
Total	1.973.597	546.463	(19.884)	(315.881)	28.989	-	2.213.285
Amortizare active reprezentand drepturi de utilizare în contracte de leasing							
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	545.482	320.418	(51.825)	-	-	-	814.075
Drepturi de utilizare – spații birouri	193.029	120.728	-	-	-	-	313.757
Drepturi de utilizare active leasing- concesionare	6.372	9.190	-	-	-	-	15.562
Total	744.883	450.336	(51.825)	-	-	-	1.143.394
Valoare contabila netă							
Imobilizări necorporale	368.884						360.960
Imobilizari corporale	7.503.594						8.308.912
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing	1.132.811						3.570.975

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE (continuare)

Valoare contabilă brută	1 ianuarie 2020	Achiziții	Transfer	Iesiri	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Creșteri de valoare din reevaluare	Diminuări de valoare din reevaluare	31 decembrie 2020
Imobilizări necorporale								
Imobilizări necorporale	2.171.572	337.486	-	(9.804)	-	-	-	2.499.254
Total	2.171.572	337.486	-	(9.804)	-	-	-	2.499.254
Imobilizări corporale								
Terenuri	895.681	-	-	-	-	343	(11.303)	884.721
Construcții	6.825.926	-	-	-	(326.994)	16.660	(241.381)	6.274.211
Echipeamente	1.615.056	328.156	8.965	(16.201)	-	-	-	1.935.976
Mijloace de transport	697.693	-	-	(466.611)	-	-	-	231.082
Alte mijloace fixe	149.602	12.700	-	(11.904)	-	-	-	150.398
Imobilizări corporale în curs	803	8.965	(8.965)	-	-	-	-	803
Total	10.184.761	349.821	-	(494.716)	(326.994)	17.003	(252.684)	9.477.191
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing								
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	984.971	296.989	-	(77.296)	-	-	-	1.204.664
Drepturi de utilizare – spații birouri	379.446	1.931	-	-	-	-	-	381.377
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	-	291.653	-	-	-	-	-	291.653
Total	1.364.417	590.573	-	(77.296)	-	-	-	1.877.694

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE (continuare)

Amortizare cumulată și deprecieri	1 ianuarie 2020	Amortizare în perioada curentă	Reduceri	Anulare amortizare cumulată (la data reevaluării)	Constituire ajustări deprecieri	Reluări ajustări deprecieri	31 decembrie 2020
Imobilizări necorporale							
Imobilizări necorporale	2.113.480	26.694	(9.804)	-	-	-	2.130.370
Total	2.113.480	26.694	(9.804)	-	-	-	2.130.370
Imobilizări corporale							
Construcții	-	326.994	-	(326.994)	-	-	-
Echipeamente	1.451.755	175.933	(8.873)	-	-	(628)	1.618.187
Mijloace de transport	697.692	-	(466.610)	-	-	-	231.082
Alte mijloace fixe	128.220	8.012	(11.904)	-	-	-	124.328
Total	2.277.667	510.939	(487.387)	(326.994)	-	(628)	1.973.597
Amortizare active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing							
Drepturi de utilizare – mijloace de transport	295.491	286.707	(36.716)	-	-	-	545.482
Drepturi de utilizare – spații birouri	94.745	98.284	-	-	-	-	193.029
Drepturi de utilizare active leasing-concesionare	-	6.372	-	-	-	-	6.372
Total	390.236	391.363	(36.716)	-	-	-	744.883
Valoare contabilă netă							
Imobilizări necorporale	58.092						368.884
Imobilizări corporale	7.907.094						7.503.594
Active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing	974.181						1.132.811

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELOR (continuare)

Pierderile din depreciere recunoscute în profit sau pierdere au fost clasificate în cadrul cheltuielilor cu amortizarea și deprecierea imobilizărilor.

În anul 2021, achizițiile au inclus în principal capitalizarea costurilor de amenajare a spațiilor de birouri închiriate, echipamente IT și active reprezentând drepturi de utilizare în contracte de leasing, iar vânzările au inclus autoturisme.

Măsurarea valorii juste

La 31 decembrie 2021 terenurile și construcțiile Societății au fost evaluate de către evaluatori independenți, autorizați de către Asociația Națională a Evaluatorilor Autorizați din România (“ANEVAR”). Reevaluările terenurilor și construcțiilor la 31 decembrie 2021 au fost efectuate pe baza următoarelor metode, cu respectarea principiilor și tehnicilor de evaluare cuprinse în Standardele ANEVAR de evaluare a bunurilor 2022:

- S-a aplicat abordarea prin venit, metoda capitalizării, cu o rată medie de capitalizare de 8,5%, coroborată, pentru alocarea pe componente, cu metoda costului de înlocuire net sau metode alternative prin care valoarea de piață a terenului a fost scăzută din valoarea proprietății imobiliare integrale.

Rata de neocupare medie, având în vedere amplasamentele, suprafețele și calitățile tehnice ale clădirii (finisaje și dotări): 13,3%.

Ierarhia valorii juste

În baza datelor de intrare utilizate în tehnica de evaluare, valoarea justă a construcțiilor și 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.

Modelul de evaluare aplicat în cadrul abordării prin venit pentru evaluarea proprietăților integrale (terenuri și clădiri) 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.

Procesul de alocare între teren și construcție s-a realizat prin:

- deducerea valorii de piață a terenului din valoarea proprietății imobiliare, în cazul terenurilor de proprietate exclusivă sau concesionate, rezultând valoarea construcției;

19. IMOBILIZĂRI CORPORALE, NECORPORALE ȘI DREPTURI DE UTILIZARE A ACTIVELORE (continuare)

- sau prin deducerea costului de înlocuire net al construcției din valoarea proprietății imobiliare integrale, în cazul terenurilor deținute în cota indiviză rezultând valoarea terenului.

În cadrul abordării bazate pe cost s-a utilizat metoda costului de înlocuire net având în vedere caracterul specializat al anumitor construcții. 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.

20. DATORII DIN CONTRACTE DE LEASING

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Datorii brute din contracte de leasing		
Datorii decurgand din contracte de leasing (peste 5 ani)	2.495.434	984.626
Datorii decurgand din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	1.439.497	434.980
Datorii decurgand din contracte de leasing (până la 1 an)	721.063	476.028
Total datorii brute	4.655.994	1.895.634
Datorii din contracte de leasing		
Datorii decurgand din contracte de leasing (peste 5 ani)	1.698.249	263.258
Datorii decurgand din contracte de leasing (între 1 an și 5 ani)	1.181.652	363.869
Datorii decurgand din contracte de leasing (până la 1 an)	631.736	442.918
Total	3.511.637	1.070.045

Societatea deține contracte de leasing având ca obiect în principal mijloace de transport, spații de birouri și terenuri. Activele reprezentând drepturi de utilizare în contractele de leasing sunt prezentate în Nota 19.

Cheltuielile legate de contractele de leasing pe termen scurt sunt prezentate în Nota 12 Alte cheltuieli operaționale.

21. DIVIDENDE DE PLATĂ

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Dividende de plată aferente anului 2012	641	641
Dividende de plată aferente anului 2013	985	985
Dividende de plată aferente anului 2014	162.380	162.380
Dividende de plată aferente anului 2015	167.010	167.010
Dividende de plată aferente anului 2016	162.414	163.855
Dividende de plată aferente anului 2017	203.816	12.140.534
Dividende de plată aferente anului 2018	7.321.525	7.556.837
Dividende de plată aferente anului 2019	14.814.224	15.626.050
Dividende de plată aferente anului 2020	11.203.747	-
Total dividende de plată	<u>34.036.742</u>	<u>35.818.292</u>

Dividendele de plată neridicate în termen de 3 ani de la data declarării se prescriu conform legii și se înregistrează în capitaluri proprii, cu excepția sumelor poprite în condițiile legii (de exemplu în situația în care acționarii fac obiectul unei proceduri de executare silită).

22. a) DATORII FINANCIARE LA COST AMORTIZAT

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Furnizori	1.811.134	869.513
Alte datorii financiare	22.467	74.926
Total	<u>1.833.601</u>	<u>944.439</u>

22. b) ALTE DATORII

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Taxe și impozite	1.332.985	1.787.089
Datorii privind planul de beneficii în numerar al salariaților	1.526.256	920.191
Datorii privind salariile și alte drepturi salariale	493.201	580.168
Alte datorii	57.548	5.441
Total	<u>3.409.990</u>	<u>3.292.889</u>

Datoriile privind planul de beneficii în numerar reprezintă sumele ce urmează a fi acordate ca participare la planul de beneficii și premii, în numerar, salariaților conform prevederilor Contractului colectiv de muncă.

Datoriile privind salariile și alte drepturi salariale reprezintă sumele ce urmează a fi achitate, reprezentând salarii, indemnizații pentru zilele de concediu de odihnă neefectuate, concedii medicale și alte drepturi conform prevederilor Contractului colectiv de muncă.

Taxele și impozitele reprezintă datorii curente ce au fost achitate de către Societate la termen.

23. PROVIZIOANE PENTRU RISCURI ȘI CHELTUIELI

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Provizioane pentru litigii	1.749.743	129.344
Total	<u>1.749.743</u>	<u>129.344</u>

În general, pentru sumele constatate prin titluri executorii și puse în executare prin executorii judecătorești, au fost inițiate litigii de către Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (AAAS). În principal, provizioanele pentru litigii includ sume încasate de Societate prin executori judecătorești în perioada 2011 – 2016 și contestate ulterior de AAAS, pentru care se estimează ca probabilă returnarea sumelor respective de către Societate.

Provizionul pentru litigii poate fi analizat după cum urmează:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
La 1 ianuarie	<u>129.344</u>	<u>368.488</u>
Constituire	1.620.399	31.869
Reluare	-	(271.013)
La 31 decembrie	<u>1.749.743</u>	<u>129.344</u>

Constituirea de provizioane în anul 2021 s-a datorat încasării unei sume prin executorul judecătoresc în cadrul unui litigiu cu AAAS, pentru care este probabilă returnarea sumei încasate.

24. DATORII PRIVIND IMPOZITUL PE PROFIT AMÂNAT

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2021 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Net</u>
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	795.777.726	-	795.777.726
Imobilizări corporale	4.178.638	-	4.178.638
Investiții imobiliare	3.316.495	-	3.316.495
Provizioane pentru litigii	-	(1.749.743)	(1.749.743)
Datorii aferente participării la planul de beneficii și altor beneficii	-	(18.158.251)	(18.158.251)
Total	<u>803.272.859</u>	<u>(19.907.994)</u>	<u>783.364.865</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			783.364.865
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>125.338.378</u>

Datoriile privind impozitul amânat la 31 decembrie 2020 sunt generate de elementele detaliate în tabelul următor:

<i>În LEI</i>	<u>Active</u>	<u>Datorii</u>	<u>Net</u>
Active financiare desemnate la valoare justa prin alte elemente ale rezultatului global	561.857.236	-	561.857.236
Imobilizări corporale	3.838.421	-	3.838.421
Investiții imobiliare	3.297.406	-	3.297.406
Provizioane pentru litigii și alte datorii	-	(129.344)	(129.344)
Datorii aferente participării la profit în numerar și altor beneficii	-	(1.362.573)	(1.362.573)
Total	<u>568.993.063</u>	<u>(1.491.917)</u>	<u>567.501.146</u>
Diferențe temporare nete - cota 16%			567.501.146
Datorii privind impozitul pe profit amânat			<u>90.800.183</u>

Impozitul pe profit amânat recunoscut direct prin diminuarea capitalurilor proprii este de 128.163.465 lei la data de 31 decembrie 2021 (31 decembrie 2020: 90.681.752 lei), fiind generat de activele financiare evaluate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global pentru care procentul deținere al Societății este mai mic de 10% pe o perioadă mai mică de un an și de imobilizările corporale.

25. CAPITAL ȘI REZERVE

(a) Capital social

Structura acționariatului Societății la data de 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020 este prezentată în tabelele de mai jos.

31 decembrie 2021	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.745.988	368.458.146	36.845.815	38%
Persoane juridice	168	612.754.905	61.275.491	62%
Total	<u>5.746.156</u>	<u>981.213.051</u>	<u>98.121.305</u>	<u>100%</u>

31 decembrie 2020	Număr acționari	Număr acțiuni	Valoarea nominală (Lei)	(%)
Persoane fizice	5.748.590	365.813.829	36.581.383	37%
Persoane juridice	180	623.665.347	62.366.535	63%
Total	<u>5.748.770</u>	<u>989.479.176</u>	<u>98.947.918</u>	<u>100%</u>

Toate acțiunile sunt ordinare, au fost subscribe și sunt plătite integral la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020.

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.

Astfel, capitalul social la 31 decembrie 2021 avea o valoare nominală de 98.121.305 lei (31 decembrie 2020: 98.947.918 lei).

La 31 decembrie 2021, diferența de 411.983.757 lei între valoarea contabilă a capitalului social de 510.105.062 lei și valoarea sa nominală, este diferența de inflatare generată de aplicarea IAS 29 „Raportarea financiară în economiile hipeinflaționiste” până la 1 ianuarie 2004.

În septembrie 2021, capitalul social al Societății a fost diminuat de la 98.947.917,60 lei la 98.121.305,10 lei, divizat în 981.213.051 de acțiuni cu valoare nominală de 0,10 lei, ca urmare a anulării unui număr de 8.266.125 acțiuni proprii dobândite de către Societate în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 2 din 29 aprilie 2021.

25. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(b) Rezerve din reevaluarea activelor evaluate la valoare 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.

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 16 d).

(c) Rezerve legale

Conform cerințelor legale, Societatea constituie rezerve legale în cuantum de 5% din profitul înregistrat conform reglementărilor contabile statutare aplicabile, până la nivelul de 20% din capitalul social. Valoarea rezervei legale la data de 31 decembrie 2021 este de 20.763.584 lei (31 decembrie 2020: 20.763.584 lei).

Rezervele legale nu pot fi distribuite către acționari și sunt incluse în rezultatul reportat.

(d) Dividende

În cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din data de 29 aprilie 2021, acționarii Societății au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,043 lei/acțiune (total 42.012.148 lei), aferent rezultatului statutar al exercițiului financiar 2020.

În cadrul Adunării generale a acționarilor din data de 27 aprilie 2020, acționarii Societății au aprobat distribuția unui dividend brut de 0,06 lei/acțiune (total 59.063.889 lei), aferent profitului statutar al exercițiului financiar 2019.

(e) Acțiuni proprii

Totalul acțiunilor proprii deținute de Societate la 31 decembrie 2021 este de 23.649.507 acțiuni reprezentând 2,41% din capitalul social (31.12.2020: 8.497.889 acțiuni, reprezentând 0,86% din capitalul social) în valoare totală de 41.119.507 lei (31.12.2020: în valoare de 9.595.338 lei).

25. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

Evoluția numărului de acțiuni (și a valorii acestor) în cursul anului 2021 respectiv 2020 este următoarea:

Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2021	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administra- ri și salariați)	Sold la 31 decembrie 2021
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 29 Aprilie 2021	-	19.459.459	-	-	19.459.459
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 27 Aprilie 2020	3.416.855	14.135.441	(8.266.125)	(5.096.123)	4.190.048
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 18 Aprilie 2019	4.000.000	-	-	(4.000.000)	-
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016	1.081.034	-	-	(1.081.034)	-
Total număr acțiuni	8.497.889	33.594.900	(8.266.125)	(10.177.157)	23.649.507
Total valoare acțiuni (Lei)	9.595.338	57.184.679	(13.225.800)	(12.434.710)	41.119.507
Acțiuni proprii	Sold la 1 ianuarie 2020	Achiziții în cursul perioadei	Anulări în cursul perioadei	Atribuire de acțiuni în cursul perioadei (administra- ori și salariați)	Sold la 31 decembrie 2020
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 18 Aprilie 2020	-	3.416.855	-	-	3.416.855
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 18 Aprilie 2019	15.087.556	1.612.444	(12.700.000)	-	4.000.000
Programul de răscumparare aprobat de AGEA în data de 25.04.2016	6.934.057	-	-	(5.853.023)	1.081.034
Total număr acțiuni	22.021.613	5.029.299	(12.700.000)	(5.853.023)	8.497.889
Total valoare acțiuni (Lei)	30.335.310	6.888.598	(23.495.000)	(4.133.570)	9.595.338

25. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(e) Acțiuni proprii (continuare)

În anul 2021 au fost derulate de către Societate două oferte publice de cumpărare de acțiuni proprii.

Prima, derulată în primul trimestru al anului 2021, are următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 8.266.125, reprezentând 0,84% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,6 lei per acțiune
- perioada de derulare: 9 – 22 martie 2021
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 4 din 27 aprilie 2020.

Cea de-a doua, care a început în luna septembrie și s-a finalizat în luna octombrie 2021, are următoarele caracteristici principale:

- numărul acțiunilor proprii răscumpărate în cadrul ofertei: 19.459.459, reprezentând 1,98% din capitalul social
- prețul de cumpărare: 1,85 lei per acțiune
- perioada de derulare: 28 septembrie – 11 octombrie 2021
- intermediarul ofertei: BT Capital Partners SA

Scopul programului este reducerea capitalului social prin anularea acțiunilor răscumpărate, conform Hotărârii AGEA nr. 3 din 29.04.2021.

De asemenea, în anul 2021, Societatea a răscumpărat un număr de 5.869.316 acțiuni proprii în cadrul programului aprobat prin hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor Societății nr. 4 din 27 aprilie 2020, scopul programului fiind distribuirea de acțiuni către angajații, administratorii și directorii Societății, în cadrul unor programe de tip “stock option plan” (SOP).

În septembrie 2021, capitalul social al Societății a fost diminuat de la 98.947.917,60 lei la 98.121.305,10 lei, divizat în 981.213.051 de acțiuni, ca urmare a anularii unui număr de 8.266.125 acțiuni proprii răscumpărate de către Societate, în conformitate cu Hotărârea Adunării generale extraordinare a acționarilor EVERGENT Investments nr. 2 din 29 aprilie 2021.

În 2021 au fost atribuite salariaților și administratorilor un număr de 10.177.157 acțiuni (2020: 5.853.023 acțiuni), ceea ce reprezintă 1,0372% din capitalul social (2020: 0,5915%), în valoare totală de 12.434.710 lei (2020: 4.133.570 lei), în cadrul programului de beneficii “stock option plan” (SOP) aferent anului 2019 (2020: SOP 2018).

25. CAPITAL ȘI REZERVE (continuare)

(f) Beneficii acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii

Beneficiile acordate salariaților, directorilor și administratorilor sub forma instrumentelor de capitaluri proprii reprezintă valoarea beneficiilor privind participarea la planul de beneficii al administratorilor, directorilor și salariaților în cadrul programelor SOP, partea acordată în acțiuni. Beneficiile aferente următoarelor programe SOP sunt în sold la 31 decembrie 2021, respectiv 31 decembrie 2020:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
SOP 2019	-	13.077.647
SOP 2020	5.398.224	5.379.653
SOP 2021	10.853.788	-
Total	16.252.012	18.457.300

Opțiunile exercitabile la începutul perioadei de raportare, care au fost exercitate integral în anul 2021 corespund acțiunilor aferente SOP 2019, în valoarea de 13.077.646 lei (un număr de 10.177.157 acțiuni) atribuite în 2021 la un pret de 1,2850 lei/acțiune (pret închidere din 24 aprilie 2020).

Opțiunile acordate în cursul anului 2021 și care sunt exercitabile la sfârșitul perioadei de raportare corespund acțiunilor aferente SOP 2020, care sunt în valoarea de 5.398.224 lei (un număr de 3.842.152 acțiuni) și vor fi atribuite în 2022 la un pret de 1,4050 lei/acțiune (pret închidere din 28 aprilie 2021).

Nu au existat opțiuni expirate sau pierdute în cursul anului 2021.

Acțiunile aferente SOP 2021 sunt în valoarea de 10.853.788 lei și vor fi atribuite în 2023 la un pret de piață prevăzut în programul SOP 2021, program ce va fi supus aprobării Consiliului de administrație. Numărul de acțiuni estimat pe baza prețului de închidere de la 31 decembrie 2021 (de 1,2250 lei/acțiune) ar fi de 8.860.235 acțiuni.

(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).

26. CÂȘTIGUL PE ACȚIUNE

Calculul câștigului pe acțiune de bază s-a efectuat în baza profitului atribuibil acționarilor ordinari și a numărului mediu ponderat de acțiuni ordinare în circulație (excluzând acțiunile răscumpărate):

În LEI	Notă	31 decembrie 2021	31 decembrie 2021
Profitul net atribuibil acționarilor Societății		46.388.634	5.827.026
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație		972.033.967	982.312.571
Câștigul pe acțiune de bază (profit net pe acțiune)		0,0477	0,0059
Profitul net atribuibil acționarilor Societății		46.388.634	5.827.026
Câștig reflectat în rezultatul reportat atribuibil acționarilor (din vânzarea activelor financiare la valoarea justă prin alte elemente ale rezultatului global)		102.908.216	50.247.530
Numărul mediu ponderat al acțiunilor ordinare în circulație		972.033.967	982.312.571
Rezultatul pe acțiune de bază (incluzând câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI)	3 (v)	0,1536	0,0571

Câștigul pe acțiune diluat este egal cu câștigul pe acțiune de bază, întrucât Societatea 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, câștigul realizat din vânzarea activelor financiare FVTOCI.

Societatea 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 Societății și reprezintă o potențială sursă pentru distribuirea de dividende către acționarii Societății.

27. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE

(c) Litigii

La 31 decembrie 2021, Societatea era implicata în litigii în care avea calitatea de pârât sau de reclamant.

Pentru litigiile în care Societatea are calitatea de pârât/reclamant și a căror obiect influențează patrimoniul Societății au fost înregistrate provizioane de litigii.

Cele mai multe procese în care Societatea are calitatea de reclamant sunt aferente litigiilor cu Autoritatea pentru Administrarea Activelor Statului (“AAAS”). Pentru sumele pretinse de Societate și câștigate prin sentințe civile definitive și irevocabile au fost înregistrate creanțe asupra AAAS, pentru cea mai mare parte din ele inițiindu-se și procedura de executare silită. Pentru aceste creanțe au fost înregistrate ajustări de depreciere (a se vedea Nota 17 a)). Datoriile contingente aferente litigiilor în care Societatea are calitate de pârât, sunt detaliate mai jos:

În LEI

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
1 ianuarie	270.907	-
Constituirii în cursul perioadei	24.253	270.907
Litigii soluționate în cursul perioadei	(63.553)	-
31 decembrie	231.607	270.907

Din total active contingente înregistrate la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 de 3.657.149 lei, suma de 3.644.554 lei reprezintă contravaloarea acțiunilor conform Legii nr. 151/2014, ca urmare a retragerii Societății din acționariatul societății Vastex.

(d) Contingențe legate de mediu

Societatea nu a înregistrat nici un fel de obligații la 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020 pentru costuri anticipate, inclusiv onorarii juridice și de consultanță, studii ale locului, designul și implementarea unor planuri de remediere, privind elemente de mediu înconjurător.

Conducerea Societății nu consideră cheltuielile asociate cu eventuale probleme de mediu ca fiind semnificative.

27. ANGAJAMENTE ȘI DATORII CONTINGENTE (continuare)

(e) 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 sunt distorsionate de efectul prețurilor practicate în relațiile cu persoane afiliate. Societatea nu poate cuantifica rezultatul unei astfel de verificări.

Societatea nu are tranzacții semnificative cu părțile afiliate.

28. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE

Societatea a identificat în cursul desfășurării activității sale următoarele părți afiliate:

Listă filiale și procente de deținere:

	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
Agrointens SA	99,99%	99,99%
Everland SA (fosta Agroland Capital SA)	99,99%	99,99%
A3 Snagov SRL	99,99%	-
Casa SA	99,60%	99,32%
Mecanica Ceahlău SA	73,30%	73,30%
Regal SA	93,02%	93,02%
EVER IMO SA (fosta Țesătoriile Reunite SA)	99,99%	99,99%

Filiala A3 Snagov SRL, înființată în iunie 2021, este deținută de Societate în mod indirect, prin intermediul Everland SA (fosta Agroland Capital SA), care deține 100% din părțile sociale ale acesteia.

Filiala Asset Invest SA (deținută de Societate în proporție de 99,99%) a fost lichidată voluntar (și radiată în decembrie 2020) după ce activele și activitatea sa au fost cesionate filialei CASA SA.

În anul 2021, Societatea a participat la majorări de capital ale filialelor:

- Agrointens SA, prin aport în numerar, în sumă de 1.750.000 lei.
- EVERLAND SA (fosta AGROLAND CAPITAL SA), prin aport în numerar, în sumă de 6.287.500 lei
- EVER IMO S.A (fosta Țesătoriile Reunite S.A.), prin aport în numerar, în sumă de 8.000.000 lei

28. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (*continuare*)

În anul 2020:

- Societatea a participat la majorarea capitalului social al filialei Agrintens SA, prin aport în numerar în sumă de 2.667.500 lei.
- Societatea a participat la majorarea de capital al filialei CASA SA, prin aport în numerar în sumă de 8.300.000 lei.
- Filiala Tesătoriile Reunite (actuala EVER IMO) S.A. a returnat Societății o parte din capitalul social investit, în sumă de 22.675.625 lei.

Entități asociate ale Societății

Societatea deține o investiție într-o entitate asociată la datele de 31 decembrie 2021 și 31 decembrie 2020, Străulești Lac Alfa S.A., cu un procent de deținere de 50%.

În cursul anilor 2021 și 2020 nu s-au înregistrat vânzări de filiale.

În decembrie 2020, Societatea a cesionat către filiala sa, CASA SA, 8 pachete de acțiuni din portofoliu SELL, în valoare de 9.782.580 lei. Vânzarea a avut loc la valoare justă, determinată de un evaluator independent autorizat ANEVAR.

La sfârșitul perioadei de raportare următoarele solduri sunt aferente tranzacțiilor cu părțile afiliate:

<i>În LEI</i>	31 decembrie 2021	31 decembrie 2020
CASA SA		
Alte active financiare la cost amortizat	12.540	1.974
Datorii financiare	89.022	120.400
EVER IMO SA (fosta TESATORIILE REUNITE SA)		
Obligațiuni corporative la cost amortizat	17.606.400	-
Active reprezentând drepturi de utilizare a activelor suport în contracte de leasing	2.670.838	-
Alte active financiare la cost amortizat	109.040	-
Alte active	9.301	-
Datorii din contracte de leasing	2.662.393	-
Datorii financiare	618.977	-
STRAULESTI LAC ALFA		
Obligațiuni corporative la cost amortizat	16.744.533	16.744.533

28. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (continuare)

În perioada de raportare s-au desfășurat următoarele tranzacții intra grup, reprezentate în principal de dividende, dobânzi aferente obligațiunilor, chirii și prestări servicii de administrare și arhivare.

<i>În LEI</i>	2021	2020
EVERLAND SA (fosta AGROLAND SA)		
Alte venituri operationale	1.595	1.568
ASSET INVEST SA		
Alte venituri operationale	-	18.300
Alte cheltuieli operationale	-	288.833
CASA SA		
Alte venituri operationale	368.177	368.424
Alte cheltuieli operationale	1.004.393	647.212
REGAL SA		
Venituri din dividende	-	1.951.520
EVER IMO SA (fosta TESATORIILE REUNITE SA)		
Venituri din dobânzi	806.400	-
Venituri din dividende	-	12.074.038
Alte venituri operaționale	371	
Alte cheltuieli operaționale	78.514	
Cheltuieli cu dobânda aferentă datoriei din contracte de leasing	8.531	
MECANICA CEAHLAU SA		
Venituri din dividende	-	8.063.073
STRAULESTI LAC ALFA		
Venituri din dobânzi	1.354.556	1.358.267
Venituri brute din dividende	998.275	3.625.000

28. TRANZACȚII ȘI SOLDURI CU PĂRȚI AFILIATE (*continuare*)

Personalul cheie de conducere

La data de 31 decembrie 2021 membrii Consiliului de administrație al Societății sunt dl Liviu Claudiu Doroș (Președintele Consiliului de administrație și Director general), dl Cătălin Jianu Dan Iancu (Vicepreședintele Consiliului de administrație și Director general adjunct), dl Costel Ceocea (Administrator neexecutiv), dl Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv) și dl Octavian Claudiu Radu (Administrator neexecutiv).

La data de 31 decembrie 2020 membrii Consiliului de administrație al Societății erau dl Costel Ceocea (Președintele Consiliului de administrație), dl Octavian Claudiu Radu (Vicepreședinte Consiliu de administrație), dl Claudiu Doroș (Director general), dl Cătălin Jianu Dan Iancu (Director general adjunct) și dl Horia Ciorcilă (Administrator neexecutiv).

Personalul cheie de conducere include membrii Consiliului de administrație și ai Comitetului de direcție ai Societății.

Indemnizațiile corespunzătoare anului 2021 și 2020, sunt prezentate în tabelul de mai jos:

	2021	2020
Consiliul de administrație	11.684.919	10.609.221
Comitetul de direcție	6.733.063	4.108.487
Total, din care:	18.417.982	14.717.708
<i>Plata pe bază de acțiuni</i>	7.936.400	3.108.690

Informații detaliate cu privire la indemnizațiile și beneficiile acordate membrilor Consiliului de administrație și Comitetului de direcție sunt prezentate în Nota 11.

Societatea nu acorda personalului cheie beneficii postangajare sau beneficii pentru terminarea contractului de munca.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE

Hotărârile Adunării generale extraordinare a acționarilor (AGEA) a Societății din data de 20 ianuarie 2022

Principalele hotărâri ale acționarilor în cadrul AGEA din data de 20 ianuarie 2022 au fost următoarele:

- Aprobarea modificării și completării prevederilor Art. 7, alineatele 20 - 23 din Actul constitutiv al Societății, privind organizarea și funcționarea Comitetului de direcție.
- Aprobarea reducerii capitalului social al Societății de la 98.121.305,10 lei la 96.175.359,20 lei în conformitate și motivat de Hotărârea AGEA nr. 3 din 29.04.2021.
- Aprobarea derularii unui program de răscumpărare a acțiunilor proprii ("Programul 6") ale Societății, în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor. Numărul de acțiuni care vor putea fi răscumpărate este de maxim 23.100.000 acțiuni, iar prețul maxim per acțiune este de 2,2 lei.

Începerea primei etape a programului de răscumpărare acțiuni proprii

În data de 26 ianuarie 2022, a început prima etapă a programului de răscumpărare acțiuni proprii, în conformitate cu hotărârea AGEA nr. 4/20.01.2022, cu următoarele caracteristici:

- Perioada de derulare: 26.01.2022 – 15.06.2022;
- Numărul de acțiuni: maxim: 8.000.000 acțiuni;
- Volumul zilnic: maxim 25% din volumul zilnic mediu de acțiuni tranzactionate la BVB, calculat pe baza volumului zilnic mediu din cele 20 de zile detranzactionare care preced data la care are loc achiziția, conform art. 3 alin (3) lit. b) din Regulamentul delegat UE 2016/1052;
- Preț: prețul minim de achiziție va fi prețul de piață de la BVB din momentul efectuării achiziției, prețul maxim – 2,2 lei/acțiune;
- Scopul programului: Societatea va răscumpăra acțiuni în vederea reducerii capitalului social, prin anularea acțiunilor ;
- Intermediar: BT CAPITAL PARTNERS.

Conflictul militar ruso-ucrainian

În data de 24 februarie 2022, Rusia a început operațiunile militare împotriva Ucrainei. Aceasta a fost precedată de o comasare a trupelor la granița cu Ucraina și de recunoașterea diplomatică de către Rusia, în 21 februarie 2022, a Republicii Populare Donețk și a Republicii Populare Lugansk.

EVERGENT Investments nu are expuneri directe în Rusia sau Ucraina. Cu toate acestea este de așteptat ca acest eveniment să aibă un impact negativ asupra multor sectoare economice, având în vedere și rolul important jucat de Rusia pe piața materiilor prime energetice în Europa. O volatilitate crescută a cotațiilor pe Bursa de Valori București se manifestă deja și anticipăm să continue cel puțin pe termen scurt, pe un orizont de 3-6 luni. De asemenea, aceasta se reflectă și în evaluarea la valoare justă a deținerilor din portofoliul EVERGENT Investments, cu potential impact atât asupra contului de profit și pierdere, cât și a altor elemente ale rezultatului global.

29. EVENIMENTE ULTERIOARE DATEI DE RAPORTARE (*continuare*)

EVERGENT Investments a analizat pe baza datelor existente posibilele evoluții ale mediului economic intern și internațional ca urmare a acestui eveniment, au fost efectuate simulări de criza ad-hoc conform procedurilor de risc, concluzionând că performanța EVERGENT Investments poate fi afectată, dar pe termen scurt sau mediu și nu se estimează dificultăți în onorarea angajamentelor Societății, iar continuitatea activității nu este afectată. La data autorizării acestor situații financiare anuale, Conducerea Societății nu este în măsură să estimeze cu exactitate impactul, deoarece evenimentele sunt într-o continuă schimbare de la o zi la alta.

EVERGENT Investments monitorizează atent evoluția acestui conflict, impactul acestuia și a măsurilor luate la nivel internațional asupra mediului economic la nivel național, piață unde activele companiei sunt expuse.

Situațiile financiare individuale au fost aprobate de Consiliul de administrație în data de 25 martie 2022 și au fost semnate în numele acestuia de către:

Claudiu Doros
Președinte Director general

Mihaela Moleavin
Director financiar

Anexa 3

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect anulara hotararilor AGA la societatile din portofoliul EVERGENT Investments SA - calitate de reclamant				
Nr. crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Brikston Construction	anulare HAGEA din 09.06.2020	Respinge actiunea. Cu apel	Apel EVER
2*	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 09.07.2020	Admite actiunea	Cu apel
3*	Dyonisos Cotesti	anulare HAGOA din 13.01.2021	Admite actiunea	Cu apel
4*	Dyonisos Cotesti	anulara HAGA din 15.04.2021	Litigiu pe rol la fond	
5*	Martens SA	anulara HAGEA din 30.03.2021	Respinge actiunea	Apel EVER
6*	Martens SA	actiune in dizolvare	Respinge actiunea	Cu apel
7*	Martens SA	anulare partiala HAGOA din 28.04.2021	Litigiu pe rol la fond	
8*	Martens SA	anulare partiala HAGEA din 28.04.2021	Respinge cererea	Cu apel
9*	Santier Naval Constanta	anulare HAGOA din 27.04.2021	Respinge cererea	Apel EVER

LITIGII SOLUTIONATE

1	Agricola International SA	cerere interventie ORC	Respinge apelul EVERGENT Investments
2	Agricola International SA	cerere interventie ORC	Respinge apelul EVERGENT Investments
3	Agricola International SA	plangere rezolutie ORC	Respinge apelul EVERGENT Investments
4*	Agricola International SA	suspendare HAGEA din 01.10.2020	Respinge apelul EVERGENT Investments
5*	Compa SA	anulare HAGEA nr. 1 si 2 din 15.01.2020	Respinge apelul EVERGENT Investments
6*	Agricola International SA	suspendare HAGEA din 20.11.2020	Respinge apelul EVERGENT Investments
7	Agricola International SA	anulare HAGEA din 28.05.2020	Admite apelul EVER
8*	Brikston Construction Solutions SA	suspendare HAGEA din 15.09.2020	Respinge apelul EVER
9*	Agricola International SA	anulare HAGOA din 18.03.2020	Respinge apelul EVERGENT Investments
10	Agricola International SA	anulare HAGOA din 28.05.2020	Renuntare la judecata
11	Bucovina Tex SA	anulare HAGOA din 09.06.2020	Ia act de renuntarea la judecata
12*	Martens SA	suspendare HAGEA din 30.03.2021	Respinge apelul EVERGENT Investments
13	Agricola International SA	anulare HAGOA din 19.12.2018	Renuntare la judecata
14	Agricola International SA Bacau	plangere rezolutie ORC	Renuntare la judecata
15	Agricola International SA	anulare HAGEA din 01.10.2020	Ia act de renuntarea la judecata
16*	Agricola International SA	anulare HAGEA din 20.11.2020	Renuntare la judecata
17*	Brikston Construction Solutions SA	anulare HAGEA din 15.09.2020	Respinge apelul EVER

Situatia litigiilor pe rol avand ca obiect pretentii - EVERGENT Investments SA are calitatea de reclamant

Nr. crt.	Persoana juridica/fizica - parat	Quantum pretentii in lei	Obiect	Observatii
1	Nedea Carmen	2,670.00	executare silita	
2	Vastex S.A.	3,644,554.43	pretentii contravaloare actiuni Lg. 151/2014	Rejudecare apel EVER
3	AIPC	6,376.12	executare silita	
4	AIPC	1,552.21	executare silita	
5	AIPC	3,479.45	executare silita	
6	AAAS	3,378.21	executare silita	
7	AAAS	3,309.46	executare silita	
8	A.A.A.S.	970.74	executare silita	
9	A.A.A.S.	5,410.29	executare silita	
10	A.A.A.S.	534,217.30	executare silita	
11	A.A.A.S.	6,792,009.51	executare silita	
12	A.A.A.S.	606,165.30	executare silita	
13	A.A.A.S.	1,450,617.22	executare silita	
14	A.A.A.S.	143,361.86	executare silita	
15	A.A.A.S.	424,057.47	executare silita	
16	A.A.A.S.	1,045,579.33	executare silita	
17	A.A.A.S.	1,279,399.05	executare silita	
18	A.A.A.S.	1,099,612.11	executare silita	
19	A.A.A.S.	1,493,215.39	executare silita	
20	A.A.A.S.	425,550.42	executare silita	
21	A.A.A.S.	13,117.93	executare silita	
22	A.A.A.S.	27,843.83	executare silita	
23	A.A.A.S.	5,712.72	executare silita	
24	A.A.A.S.	89,038.55	executare silita	
25*	AAAS	3,127.50	executare silita	
26	A.A.A.S.	1,665,638.13	executare silita	
27	A.A.A.S.	1,751,391.29	executare silita	
28	A.A.A.S.	972,647.22	executare silita	
29	A.A.A.S.	1,389,751.92	executare silita	
30	A.A.A.S.	1,358,582.49	executare silita	
31	A.A.A.S.	15,844.25	executare silita	
32	A.A.A.S.	1,442.05	executare silita	
33	A.A.A.S.	46,221.26	executare silita	
34	A.A.A.S.	2,253.58	executare silita	
35	A.A.A.S.	32,430.98	executare silita	
36	A.A.A.S.	2,002.89	executare silita	
37	A.A.A.S.	36,230.58	executare silita	
38	A.A.A.S.	2,089.15	executare silita	
39	A.A.A.S.	27,038.10	executare silita	
40	A.A.A.S.	2,862.20	executare silita	
41	A.A.A.S.	42,646.39	executare silita	
42	A.A.A.S.	32,527.41	executare silita	

43	A.A.A.S.	2,158.77	executare silita
44	A.A.A.S.	11,881.48	executare silita
45	A.A.A.S.	2,125.77	executare silita
46	A.A.A.S.	2,044.43	executare silita
47	A.A.A.S.	2,213.07	executare silita
48	A.A.A.S.	17,762.79	executare silita
49	A.A.A.S.	21,951.73	executare silita
50	A.A.A.S.	2,334,219.84	executare silita
51	A.A.A.S.	1,689,971.85	executare silita
52	A.A.A.S.	1,622,052.19	executare silita
53	A.A.A.S.	2,398,326.82	executare silita
54	A.A.A.S.	1,254,335.66	executare silita
55	A.A.A.S.	1,008,621.73	executare silita
56	A.A.A.S.	1,963,773.83	executare silita
57	A.A.A.S.	277,928.72	executare silita
58	A.A.A.S.	2,633,174.50	executare silita
59	A.A.A.S.	1,594,790.95	executare silita
60	A.A.A.S.	109,276.60	executare silita
61	A.A.A.S.	1,834,336.31	executare silita
62	A.A.A.S.	3,211,018.92	executare silita
63	A.A.A.S.	2,344,821.01	executare silita
64	A.A.A.S.		executare silita
65	A.A.A.S.	447,775.34	executare silita
66	A.A.A.S.	1,921,426.47	executare silita
67	A.A.A.S.	1,684,275.94	executare silita
68	A.A.A.S.	2,066,038.87	executare silita
69	A.A.A.S.	3,037,894.06	executare silita
70	A.A.A.S.	153,650.54	executare silita
71*	A.A.A.S.	581.74	executare silita
72	A.A.A.S.	410,667.53	executare silita
73	A.A.A.S.	2,358.80	executare silita
74	AAAS	1,356.11	executare silita
75	AAAS	1,997.29	executare silita
76	AAAS	2,638.01	executare silita
77	AAAS	2,066.27	executare silita
78	AAAS	2,633.57	executare silită
79	AAAS	3,284.04	executare silită
80	AAAS	3,609.90	executare silită
81	AAAS	3,877.27	executare silită
82	AAAS	3,238.90	executare silită
83	AAAS	2,656.57	executare silită
84	AAAS	3,316.59	executare silita
85	AAAS	2,749.46	executare silita
86	AAAS	3,883.79	executare silita
87	AAAS	2,486.09	executare silita
88	AAAS	3,349.89	executare silita
89	AAAS	3,316.71	executare silita
90	AAAS	3,310.76	executare silita

91	AAAS	3,326.80	executare silita
92	AAAS	3,350.85	executare silita
93	AAAS	3,322.02	executare silita
94	AAAS	1,373.83	executare silita
95	AAAS	2,237.46	executare silita
96	AAAS	1,661.37	executare silita
97	AAAS	3,300.72	executare silita
98	AAAS	3,313.87	executare silita
99	AAAS	3,318.86	executare silita
100	AAAS	3,376.07	executare silita
101	AAAS	3,372.95	executare silita
102	AAAS	3,310.91	executare silita
103	AAAS	3,407.79	executare silita
104	AAAS	2,252.96	executare silita
105	AAAS	1,712.16	executare silita
106	AAAS	3,361.59	executare silita
107	AAAS	1,728.55	executare silita
108*	AAAS	3,012.23	executare silita
109*	DGFRP	2,660.18	executare silita
TOTAL:		60,650,554.94	

LITIGII SOLUTIONATE

1	CIA Hasmatuchi	70.00	pretentii - contravaloare chirie	Executare silita
2*	DGFRP	606,34	executare silita	

Situatia litigiilor pe rol in care EVERGENT Investments are calitate de reclamant - dosare conexe celor în pretenții

Nr.crt.	Societatea	Obiect	Stadiul litigiului	Observatii
1	Inco Industry SRL s.a.	interventie-actiune uzucapiune	Rejudecare fond	
2	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Suspenda cauza	
3	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Suspenda cauza	
4	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Admite in parte actiunea	Cu apel
5	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Suspenda cauza	

LITIGII SOLUTIONATE

1	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
2	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
3	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
4	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
5	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
6	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments
7	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Respinge actiunea
8	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
9	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
10	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
11	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
12	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
13	AAAS. Trezoreria Mun. B	validare poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments
14	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
15	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
16	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
17	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
18	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea
19	AAAS. Oltchim SA	validare poprire	Constata perimarea

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	Pantex S.A. Brasov	10.3	Faliment	Procedura continua
4	Nobel Corporation	2,215.31	Faliment	Procedura continua
5	Horticola SA	1,466,168.33	Insolventa	Procedura continua
6	Celule Electrice Bailesti	22,707.72	Insolventa	Procedura continua
7	Genko Med Group	93,835.07	Faliment	Procedura continua
TOTAL LEI:		1,589,080.72		

Situatia litigiilor pe rol in care EVERGENT Investments SA are calitatea de parat				
Nr.crt.	Reclamant	Quantum pretentii in lei	Obiect	Observatii
1	Groza Daniel	40,155.85	pretentii - lipsa de folosinta imobil	Admite recursul EVERGENT Investments SA. Rejudecare apel
2	Mercom SA Onesti	54,000.00	revendicare imobil si pretentii	Admite în parte apelul EVERGENT. Reduce obligatia la suma de 13.780 lei.
TOTAL		94,155.85		
3*	Cantoreanu Ioan Florin	148.720,95 USD plus dobanda penalizatoare	pretentii - daune considerate a fi suferite ca urmare a unei așa-zise neexecutari de sume datorate de AAAS catre EVER	Respinge actiunea impotriva EVERGENT. Cu apel
4	Spatariuc Maria		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
5	Livadaru Costel s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
6	Spatariuc Dumitru s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
7	Dionisie Mirela s.a.		hotarare care sa tina loc de act autentic	Litigiu pe rol la fond
8	Reuti Veronica		anulare act	Litigiu pe rol la fond
9	Andrei Lina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Respinge recursul EVER
LITIGII SOLUTIONATE				
1	Calistru Dumitru		obligatia de a face	Admite actiunea
2	Dau Valentina		hotarare care sa tina loc de act autentic	Admite recursul EVER
3	Luchian Doru		hotarare care sa tina loc de act autentic	Admite apelul EVER
4	Mătărjac Daniela		hotarare care sa tina loc de act autentic	Respinge actiunea impotriva EVERGENT

LITIGII IN CONTRADICTORIU CU AAAS (reclamant) - EVER (parat)

Nr crt	Suma contestata in lei	Obiect	Stadiu	Observatii. Terti popriti
1		contestatie executare	Respinge contestatia. Cu apel	Eximbank, Trezoreria S4 B
2		contestatie executare	Respinge contestatia. Cu apel	Apel AAAS
3		contestatie poprire	Respinge contestatia	Cu apel
4		contestatie poprire	Respinge contestatia	Cu apel
5		contestatie poprire	Respinge contestatia	Cu apel
6		contestatie poprire	Respinge contestatia	Cu apel
7		contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Apel EVERGENT Investments
8		contestatie poprire	Admite contestatia	Cu apel
9		contestatie poprire	Admite contestatia	Apel EVERGENT Investments
10		contestatie poprire	Rejudecare fond	
11		contestatie poprire	Admite contestatia	Apel EVERGENT Investments
12		contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Apel EVER
13*		contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Apel EVERGENT Investments
14*		contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Apel EVER
15*		contestatie executare	Respinge contestatia	Apel AAAS
16*		contestatie poprire	Respinge contestatia	Apel AAAS
17*		contestatie poprire	Respinge contestatia	Apel AAAS
18*		contestatie poprire	Respinge contestatia. Cu apel	
19*		contestatie executare	Litigiu pe rol la fond	
20*		contestatie executare	Admite in parte contestatia	Apel EVER
21*		contestatie executare	Contestatie in anulare - EVERGENT	

LITIGII SOLUTIONATE

1	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	tert poprit - Oltchim SA
2	contestatie executare	Admite apelul AAAS	
3	contestatie la executare	Conexare la 22604/4/2020	
4	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	tert poprit - Oltchim SA
5	contestatie poprire	Respinge apelul AAAS	
6	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	
7	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	
8	contestatie poprire	Respinge recursul EVERGENT Investments	
9	contestatie la executare	Respinge apelul D.G.R.F.B	
10*	contestatie in anulare	Respinge contestatia AAAS	
11	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	
12	contestatie executare	Respinge apelul AAAS	S-a respins cererea de completare a hotararii
13	contestatie poprire	Admite apelul EVER.	
14	contestatie poprire	Respinge apelul EVER	
15	contestatie poprire	Admite in parte contestatia	Respinge recursul EVER
16	contestatie poprire	Respinge apelul EVER	
17*	contestatie poprire	Respinge apelul EVER	
18*	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	
19	contestatie executare	Respinge apelul EVERGENT Investments	tert poprit - Oltchim SA
20*	contestatie poprire	Respinge apelul EVERGENT Investments	
21*	contestatie executare	Admite apelul EVERGENT	tert poprit - Oltchim SA

* - litigiu nou, promovat in cursul anului 2021

Anexa 4**A. RAPORTARI CURENTE**

- 20 decembrie 2021 (8:30) Convocare AGEA – 20.01.2022
- 22 noiembrie 2021 (18:30) Tranzactii management – art. 19 Reg. (UE) 596/2014 – Aurelian Trifa
- 16 noiembrie 2021 (17:01) Conferinta telefonica investitori si analisti privind rezultatele la T3 2021
- 18 octombrie 2021 (17:09) Tranzactii management – art. 19 Reg. (UE) 596/2014 – Aurelian Trifa
- 11 octombrie 2021 (16:24) Tranzactii management – art. 19 Reg. (UE) 596/2014 – Claudiu Liviu Doros
- 23 septembrie 2021 (12:33) Oferta Publica de Cumparare - 28.09.2021 - 11.10.2021
- 21 septembrie 2021 (19:02) - EVERGENT Investments explică procesul riguros aplicat în deciziile de business pentru o bună informare a investitorilor
- 16 septembrie 2021 (18:00)- Depunere Document de oferta publica de cumparare actiuni EVER
- 15 septembrie 2021 (15:07) - Certificat de inregistrare a instrumentelor financiare
- 08 septembrie 2021 (15:59) - Autorizare ASF modificare Act constitutiv - reducere capital social
- 26 iulie 2021 (15:12) - EVERGENT Investments a incheiat un contract de servicii Market Maker cu Raiffeisen
- 23 iulie 2021 (14:19) - EVERGENT Investments a vândut integral detinerea la Agricola International SA Bacau
- 08 iulie 2021 (19.00) O companie din Grupul Evergent a achizitionat un teren in zona de Nord a Bucurestiului
- 29 iunie 2021 (16:15) Autorizare EVERGENT ca FIAIR
- 18 iunie 2021 (18:00) Notificare depasire prag 5% MILK
- 21 mai 2021 (13:40)Tranzactii management art. 19 Reg. (UE) 596/2014- Octavian Claudiu RADU
- 20 mai 2021 (18:15) Tranzactii management art. 19 Reg. (UE) 596/2014 - Octavian Claudiu RADU
- 17 mai 2021 (17:55) Comunicat plati dividende 2020
- 07 mai 2021 (16:30) Finalizare etapa a III a de rascumparare
- 07 mai 2021 (15:20) Notificare - rascumparare actiuni proprii 27 aprilie - 06 mai 2021
- 06 mai 2021 (16:11) Oferirea de actiuni SOP 2020
- 06 mai 2021 (14:20) Document de informare privind atribuirea de actiuni
- 29 aprilie 2021 (15:32) Raport disponibilitate Raport Consiliu de administratie 2020
- 29 aprilie 2021 (11:45) EVERGENT Investments - Hotarari AGEA si AGOA 29 aprilie 2021
- 29 aprilie 2021 (11:45) Raport curent - Desfasurarea AGEA si AGOA 29 aprilie 2021
- 27 aprilie 2021 (14:08) Notificare - rascumparare actiuni proprii 20.04.2021 - 26.04.2021
- 23 aprilie 2021 (12:50) Informatii privind AGEA si AGOA 29/30 aprilie 2021
- 20 aprilie 2021 (16:02) Notificare - rascumparare actiuni proprii 14.04.2021 - 19.04.2021
- 13 aprilie 2021 (17:01) Notificare - rascumparare actiuni proprii 06.04.2021 - 12.04.2021
- 06 aprilie 2021 (17:35) Autorizare conducere executiva
- 06 aprilie 2021 (16:00) Notificare - Program rascumparare 29 martie - 05 aprilie 2021
- 31 martie 2021 (16:12) Autorizarea Consiliului de administratie
- 26 martie 2021 (16:08) Initierea etapei a treia a programului de rascumparare actiuni
- 26 martie 2021 (14:51) Raport curent: Convocare AGOA & AGEA - 29/30 Aprilie 2021
- 25 martie 2021 (18:06) Raport curent: Tranzactii management - art. 19 Reg. (UE) 596/2014 - Claudiu Doros
- 24 martie 2021 (18:05) Notificare BT Capital Partners - rezultatele ofertei publice de cumpare EVERGENT INVESTMENTS SA
- 22 martie 2021 (17:43) Notificare BT Capital Partners - indice de alocare pentru oferta publica de cumparare de actiuni emise de EVERGENT INVESTMENTS
- 16 martie 2021 (17:28) Raport curent: Certificat Inregistrare Instrumente Financiare pentru EVERGENT Investments

- 08 martie 2021 (15:03) Raport curent: Finalizarea celei de-a doua etape a programului de rascumparare actiuni
- 04 martie 2021 (11:46) Raport curent: Aprobare oferta publica de cumparare actiuni emise de Evergent Investments SA
- 02 martie 2021 (10:34) Eveniment important: Autorizare ASF - schimbare denumire din SIF Moldova SA in Evergent Investments SA
- 26 februarie 2021 (18:00) Raport curent: Rezultatele financiare preliminare individuale neauditate pentru exercitiul financiar 2020; (18:00) Invitatie conferinta telefonica 03.03.2021, ora 15
- 24 februarie 2021 (12:48) Eveniment important: Notificare prag detineri/vot sub 5% SIF Banat Crisana SA
- 16 februarie 2021 (8:14) Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/27.04.2020
- 08 februarie 2021; (15:49) Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/27.04.2020
- 04 februarie 2021 (17:41) Eveniment important: Completare Notificare detineri majore (depasire prag 5% din drepturi de vot) - SAI Atlas Asset Management
- 01 februarie 2021 (16:15) Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4/27.04.2020
- 29 ianuarie 2021 (15:42) Raport auditor - art. 92 ind. 3 Legea 24.2017 - semestrul II 202029.01.2021
- 28 ianuarie 2021 (12:42) Evenimente importante Desfasurarea AGOA din 28 ianuarie 2021 si Alegerea Consiliului de administratie al SIF Moldova SA; (17:25) Eveniment important Notificarea detinerilor majore (depasire prag 5% din drepturi de vot - SAI Atlas Asset Management)
- 26 ianuarie 2021 (18:00) Eveniment important Modificarea caracteristicilor etapei a doua a programului rascumpare actiuni proprii, derulat in conformitate cu hotararea AGEA SIF Moldova nr. 4-27.04.2020
- 25 ianuarie 2021 (16:14) Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4-27.04.2020
- 22 ianuarie 2021 (16:49) Eveniment important Notificarea detinerilor majore (depasire prag 5% din drepturi de vot - SAI Globinvest SA)
- 18 ianuarie 2021 (15:40) Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4-27.04.2020
- 11 ianuarie 2021 (15:09) Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4-27.04.2020
- 04 ianuarie 2021 (16:26) Notificare privind tranzactiile efectuate in cadrul programului de rascumparare actiuni, conform Hotararii AGEA SIF Moldova nr. 4-27.04.2020

B. RAPORTARI PERIODICE

- Activ net lunar – ian / feb / mar / apr / mai / iun / iul / aug / sep / oct / noi / dec - 2021
- 15 noiembrie 2021 (18:00) – Raport trimestrul 3 2021
- 15 septembrie 2021 (18:00) - Raport disponibilitate Raport consolidat S1 2021 – Situatii financiare consolidate S1 2021
- 13 august 2021 (18:00) - Raportul Consiliului de administratie S1 2021 – Situatii financiare individuale SA 2021
- 14 mai 2021 (18:00) Raportul Consiliului de administratie T1 2021
- 26 februarie 2021 (18:00) Raport curent: Rezultatele financiare preliminare individuale neauditate pentru exercitiul financiar 2020
- 15 ianuarie 2021 (14:00) Calendar financiar 2021

Declarație privind aplicarea principiilor de governanță corporativă

in conformitate cu prevederile Reg. ASF nr. 9/2019 pentru modificarea si completarea Reg. ASF nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanta corporativa de catre entitatile autorizate, reglementate si supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiar

Nr crt.	Reguli de aplicare a principiilor guvernantei corporative	Conformitate		Dacă NU Explicații
		DA	NU	
1	Entitatea reglementată a menționat în actul constitutiv, responsabilitățile de bază ale consiliului cu privire la implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X		
2	În politicile interne și/sau regulamentele interne sunt definite structurile de guvernanță corporativă, funcțiile, competențele și responsabilitățile consiliului și conducerii executive/conducerii superioare.	X		
3	Raportul anual al entității reglementate este însoțit de o notă explicativă în care sunt descrise evenimentele relevante în legătură cu aplicarea principiilor guvernantei corporative, înregistrate în cursul exercițiului financiar.	X		
4.	Entitatea reglementată a elaborat o strategie de comunicare cu părțile interesate pentru a asigura o informare adecvată.	X		
5	Structura consiliului asigură, după caz, un echilibru între membrii executivi și neexecutivi astfel încât nicio persoană sau grup restrâns de persoane să nu influențeze procesul decizional.	X		
6	Consiliul se întrunește cel puțin o dată la trei luni pentru monitorizarea desfășurării activității entității reglementate.	X		
7	Consiliul sau conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, examinează în mod regulat politicile privind raportarea financiară, controlul intern și sistemul de administrare/management a/al riscurilor adoptat de entitatea reglementată.	X		
8	În activitatea sa, consiliul are suportul unui comitet de remunerare care emite recomandări.	X		
9	Comitetul de remunerare înaintează consiliului rapoarte anuale supra activitatii sale.	X		
10	În activitatea sa, consiliul are suportul și altor comitete consultative care emit recomandări cu privire la diverse tematici ce fac obiectul procesului decizional.	X		
11	Comitetele consultative înaintează consiliului materiale / rapoarte privind tematicile încredințate de acesta.	X		
12	În procedurile/politicile/reglementările interne ale entității reglementate sunt prevederi privind selectarea candidaturilor pentru persoanele din conducerea executivă/conducerea superioară, numirea persoanelor noi sau reînnoirea mandatului celor existente.	X		
13.	Entitatea reglementată se asigură că membrii conducerii executive/conducerii superioare beneficiază de pregătire profesională pentru ca aceștia să își îndeplinească atribuțiile eficient.	X		
14	Funcțiile - cheie sunt stabilite astfel încât să fie adecvate structurii organizatorice a entității reglementate și în conformitate cu reglementările aplicabile acesteia.	X		
15	Consiliul analizează în mod regulat eficiența sistemului de control intern al entității reglementate și modul de actualizare pentru a asigura o gestionare riguroasă a riscurilor la care este expusă entitatea reglementată.	X		
16	Comitetul de audit face recomandări consiliului privind selectarea, numirea și înlocuirea auditorului financiar, precum și termenii și condițiile remunerării acestuia.	X		
17	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an și se asigură că politicile de remunerare sunt consistente și au un management al riscurilor eficient.	X		
18	Politica de remunerare a entității reglementate este prevăzută în reglementările interne care vizează implementarea și respectarea principiilor guvernantei corporative.	X		
19	Consiliul a adoptat o procedură în scopul identificării și soluționării adecvate a situațiilor de conflict de interese.	X		
20	Conducerea executivă/conducerea superioară, după caz, informează consiliul asupra conflictelor de interese în condițiile apariției acestora și nu participă la procesul decizional care are legătură cu starea de conflict, dacă aceste structuri sau persoane sunt implicate în starea de conflict respectivă.	X		
21	Consiliul analizează cel puțin o dată pe an eficiența sistemului de administrare/management a/al riscurilor entității reglementate.	X		
22	Entitatea reglementată a elaborat proceduri privind identificarea, evaluarea și gestionarea riscurilor semnificative la care este sau poate fi expusă.	X		
23	Entitatea reglementată deține planuri clare de acțiune pentru asigurarea continuității activității și pentru situațiile de urgență.	X		
24	Consiliul filialei aplică principii și politici de guvernanță internă similare cu cele ale societății-mamă, cu excepția cazului în care există alte cerințe legale care conduc la stabilirea unor politici proprii.	X		

Presedinte Director general
Claudiu Doros

Manager conformitate
Michaela Puscas

Declaratie de conformare cu prevederile Codul de Governanta Corporativa al BVB

Prevederile Codului BVB		Respecta
A.1	Toate societățile trebuie să aibă un regulament intern al Consiliului care include termenii de referință/responsabilitățile Consiliului și funcțiile cheie de conducere ale societății, și care aplică, printre altele, Principiile Generale din Secțiunea A	DA
A.2	Prevederi pentru gestionarea conflictelor de interese trebuie incluse în regulamentul Consiliului	DA
A.3	Consiliul de Administrație sau Consiliul de Supraveghere trebuie să fie format din cel puțin cinci membri	DA
A.4	Majoritatea membrilor Consiliului de Administrație trebuie să nu aibă funcție executivă. Cel puțin un membru al Consiliului de Administrație sau al Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independent în cazul societăților din Categoria Standard. În cazul societăților din Categoria Premium, nu mai puțin de doi membri neexecutivi ai Consiliului de Administrație sau ai Consiliului de Supraveghere trebuie să fie independenți .	DA
A.5	Alte angajamente și obligații profesionale relativ permanente ale unui membru al Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în Consiliul unor societăți și instituții non-profit, trebuie dezvăluite acționarilor și investitorilor potențiali înainte de nominalizare și în cursul mandatului său.	DA
A.6	Orice membru al Consiliului trebuie să prezinte Consiliului informații privind orice raport cu un acționar care deține direct sau indirect acțiuni reprezentând peste 5% din toate drepturile de vot. Această obligație se referă la orice fel de raport care poate afecta poziția membrului cu privire la chestiuni decise de Consiliu.	DA
A.7	Societatea trebuie să desemneze un secretar al Consiliului responsabil de sprijinirea activității Consiliului.	DA
A.8	Declarația privind guvernanta corporativă va informa dacă a avut loc o <i>evaluare a Consiliului</i> sub conducerea Președintelui sau a comitetului de nominalizare și, în caz afirmativ, va rezuma măsurile cheie și schimbările rezultate în urma acesteia. Societatea trebuie să aibă o politică/ghid privind evaluarea Consiliului cuprinzând scopul, criteriile și frecvența procesului de evaluare.	DA
A.9	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să conțină informații privind numărul de întâlniri ale Consiliului și comitetelor în cursul ultimului an, <i>participarea administratorilor</i> (în persoană și în absență) și un raport al Consiliului și comitetelor cu privire la activitățile acestora.	19 sedinte CA, cu participarea tuturor administratorilor.
A.10	Declarația privind guvernanta corporativă trebuie să cuprindă informații referitoare la <i>numărul exact de membri independenți</i> din Consiliul de administrație sau din Consiliul de Supraveghere.	2 - independenta administratorilor este stabilita in conformitate cu cerintele legale aplicabile (Legea nr. 31/1990).
A.11	Consiliul societăților din Categoria Premium trebuie să înființeze un <i>comitet de nominalizare</i> format din membri neexecutivi, care va conduce <i>procedura nominalizărilor de noi membri în Consiliu</i> și va face recomandări Consiliului. Majoritatea membrilor comitetului de nominalizare trebuie să fie independenți.	DA
B.1	În cazul societăților din Categoria Premium, comitetul de audit trebuie să fie format din cel puțin trei membri și majoritatea membrilor comitetului de audit trebuie să fie independenți.	DA
B.2	Președintele comitetului de audit trebuie să fie un membru neexecutiv independent.	DA
B.3	În cadrul responsabilităților sale, comitetul de audit trebuie să efectueze o evaluare anuală a sistemului de control intern.	DA
B.4	Evaluarea trebuie să aibă în vedere eficacitatea și cuprinderea funcției de audit intern, gradul de adecvare al rapoartelor de gestiune a riscului și de control intern prezentate către comitetul de audit al Consiliului, promptitudinea și eficacitatea cu care conducerea executivă soluționează deficiențele sau slăbiciunile identificate în urma controlului intern și prezentarea de rapoarte relevante în atenția Consiliului.	DA
B.5	Comitetul de audit trebuie să evalueze conflictele de interese în legătură cu tranzacțiile societății și ale filialelor acesteia cu părțile afiliate.	DA
B.6	Comitetul de audit trebuie să evalueze eficiența sistemului de control intern și a sistemului de gestiune a riscului.	DA
B.7	Comitetul de audit trebuie să monitorizeze aplicarea standardelor legale și a standardelor de audit intern general acceptate. Comitetul de audit trebuie să primească și să evalueze rapoartele echipei de audit intern.	DA
B.8	Ori de câte ori Codul menționează rapoarte sau analize inițiate de Comitetul de Audit, acestea trebuie urmate de raportări periodice (cel puțin anual) sau adhoc care trebuie înaintate ulterior Consiliului.	DA
B.9	Niciunui acționar nu i se poate acorda tratament preferențial fata de alți acționari în legătură cu tranzacții și acorduri încheiate de societate cu acționari și afiliați acestora.	DA
B.10	Consiliul trebuie să adopte o politică prin care să se asigure că orice tranzacție a societății cu oricare dintre societățile cu care are relații strânse a carei valoare este egală cu sau mai mare de 5% din activele nete ale societății (conform ultimului raport financiar) este aprobată de Consiliu în urma unei opinii obligatorii a comitetului de audit al Consiliului și dezvăluită în mod corect acționarilor și potențialilor investitori, în măsura în care aceste tranzacții se încadrează în categoria evenimentelor care fac obiectul cerințelor de raportare.	DA
B.11	Auditorile interne trebuie efectuate de către o divizie separată structural (departamentul de audit intern) din cadrul societății sau prin angajarea unei entități terțe independente.	DA

B.12	În scopul asigurării îndeplinirii funcțiilor principale ale departamentului de audit intern, acesta trebuie să raporteze din punct de vedere funcțional către Consiliu prin intermediul comitetului de audit. În scopuri administrative și în cadrul obligațiilor conducerii de a monitoriza și reduce riscurile, acesta trebuie să raporteze direct directorului general.	DA
C.1	Societatea trebuie să publice pe pagina sa de internet politica de remunerare și să includă în raportul anual o declarație privind implementarea politicii de remunerare în cursul perioadei anuale care face obiectul analizei.	DA
D.1	Societatea trebuie să organizeze un serviciu de Relații cu Investitorii – indicându-se publicului larg persoana/persoanele responsabile sau <i>unitatea organizatorică</i> . În afară de informațiile impuse de prevederile legale, societatea trebuie să includă pe pagina sa de internet o secțiune dedicată Relațiilor cu Investitorii, în limbile română și engleză, cu toate informațiile relevante de interes pentru investitori, inclusiv:	DA
D.1.1	Principalele reglementari corporative: actul constitutiv, procedurile privind adunările generale ale acționarilor;	DA
D.1.2	CV-urile profesionale ale membrilor organelor de conducere ale societății, alte angajamente profesionale ale membrilor Consiliului, inclusiv poziții executive și neexecutive în consilii de administrație din societăți sau din instituții non-profit;	DA
D.1.3	Rapoartele curente și rapoartele periodice (trimestriale, semestriale și anuale) – cel puțin cele prevăzute la punctul D.8 – inclusiv rapoartele curente cu informații detaliate referitoare la neconformitatea cu prezentul Cod;	DA
D.1.4	Informații referitoare la adunările generale ale acționarilor: ordinea de zi și materialele informative; procedura de alegere a membrilor Consiliului; argumentele care susțin propunerile de candidați pentru alegerea în Consiliu, împreună cu CV-urile profesionale ale acestora; întrebările acționarilor cu privire la punctele de pe ordinea de zi și răspunsurile societății, inclusiv hotărârile adoptate;	DA
D.1.5	Informații privind evenimentele corporative, cum ar fi plata dividendelor și a altor distribuiri către acționari, sau alte evenimente care conduc la dobândirea sau limitarea drepturilor unui acționar, inclusiv termenele limită și principiile aplicate acestor operațiuni. Informațiile respective vor fi publicate într-un termen care să le permită investitorilor să adopte decizii de investiții;	DA
D.1.6	Numele și datele de contact ale unei persoane care va putea să furnizeze, la cerere, informații	DA
D.1.7	Prezentările societății (de ex., prezentările pentru investitori, prezentările privind rezultatele trimestriale etc.), situațiile financiare (trimestriale, semestriale, anuale), rapoartele de audit și rapoartele anuale.	DA
D.2	Societatea va avea o politică privind distribuția anuală de dividende sau alte beneficii către acționari, propusă de Directorul General sau de Directorat și adoptată de Consiliu, sub forma unui set de linii directoare pe care societatea intenționează să le urmeze cu privire la distribuția profitului net. Principiile politicii anuale de distribuție către acționari vor fi publicate pe pagina de internet a societății.	DA
D.3	Societatea va adopta o politică în legătură cu previziunile, fie că acestea sunt făcute publice sau nu. Previziunile se referă la concluzii cuantificate ale unor studii ce vizează stabilirea impactului global al unui număr de factori privind o perioadă viitoare (așa numitele ipoteze): prin natura sa, aceasta proiecție are un nivel ridicat de incertitudine, rezultatele efective putând diferi în mod semnificativ de previziunile prezentate inițial. Politica privind previziunile va stabili frecvența, perioada avută în vedere și conținutul previziunilor. Dacă sunt publicate, previziunile pot fi incluse numai în rapoartele anuale, semestriale sau trimestriale. Politica privind previziunile va fi publicată pe pagina de internet a societății.	DA
D.4	Regulile adunărilor generale ale acționarilor nu trebuie să limiteze participarea acționarilor la adunările generale și exercitarea drepturilor acestora. Modificările regulilor vor intra în vigoare, cel mai devreme, începând cu următoarea adunare a acționarilor.	DA
D.5	Auditorii externi vor fi prezenți la adunarea generală a acționarilor atunci când rapoartele lor sunt prezentate în cadrul acestor adunări.	DA
D.6	Consiliul va prezenta adunării generale anuale a acționarilor o scurtă apreciere asupra sistemelor de control intern și de gestiune a riscurilor semnificative, precum și opinii asupra unor chestiuni supuse deciziei adunării generale.	DA
D.7	Orice specialist, consultant, expert sau analist financiar poate participa la adunarea acționarilor în baza unei invitații prealabile din partea Consiliului. Jurnaliștii acreditați pot, de asemenea, să participe la adunarea generală a acționarilor, cu excepția cazului în care Președintele Consiliului hotărăște în alt sens.	DA
D.8	Rapoartele financiare trimestriale și semestriale vor include informații atât în limba română, cât și în limba engleză referitoare la factorii cheie care influențează modificări în nivelul vânzărilor, al profitului operațional, profitului net și al altor indicatori financiari relevanți, atât de la un trimestru la altul, cât și de la un an la altul.	DA
D.9	O societate va organiza cel puțin două ședințe/teleconferințe cu analiștii și investitorii în fiecare an. Informațiile prezentate cu aceste ocazii vor fi publicate în secțiunea relații cu investitorii a paginii de internet a societății la data ședințelor/teleconferințelor.	DA
D.10	În cazul în care o societate susține diferite forme de expresie artistică și culturală, activități sportive, activități educative sau științifice și consideră că impactul acestora asupra caracterului inovator și competitivității societății fac parte din misiunea și strategia sa de dezvoltare, va publica politica cu privire la activitatea sa în acest domeniu.	DA

Presedinte Director general
Claudiu Doros

Manager conformitate
Mihaela Puscas

Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2021, conform Politicii de remunerare aprobată de Adunarea generală ordinară a acționarilor EVERGENT Investments pentru membrii structurii de conducere (administratori și directori)

Informatii cheie

Politica de remunerare a conducătorilor, aprobată de acționari în Adunarea generală din 28.01.2021, este unul dintre *instrumentele cheie* prin care acționarii confirmă importanța structurii de conducere a companiei, prin contribuția la strategia de afaceri și continuitatea unui leadership vizionar, în acord cu interesele pe termen lung ale acționarilor, fiind asigurată sustenabilitatea și dezvoltarea EVERGENT Investments, în interesul tuturor stakeholderilor.

Modalitățile și nivelul de remunerare al membrilor structurii de conducere conectează performanța individuală și cea a Consiliului cu performanța companiei, reflectată în indicatorul principal de performanță și anume **rezultatul net**, compus din profitul net și din câștigul net din vânzarea activelor financiare clasificate la valoare justă prin alte elemente ale rezultatului global (tratament conform IFRS).

Cheltuielile operaționale în anul 2021 reprezintă 1,57% din valoarea totală a activelor administrate la 31.12.2021. Acest procent, în care sunt incluse remunerațiile fixe și variabile ale administratorilor, directorilor și angajaților companiei, oferă o comparație între EVERGENT Investments și fondurile de acțiuni administrate activ în România, pentru care comisionul de administrare median este de 2,4%. *Performanțele membrilor structurii de conducere* sunt evaluate pe criterii de performanță financiară și nefinanciară, corelate cu strategia pe termen lung.

Compania a evaluat remunerația și performanța conducătorilor nu numai pentru 2021, ci anual, într-o perioadă de timp adecvată, care arată contribuția la performanța generată constant și pe termen lung a EVERGENT Investments.

Obiectivele de performanță avute în vedere de membrii structurii de conducere a EVERGENT Investments sunt legate de valoarea acțiunii EVER la BVB și de valoarea adăugată reflectată în rezultatele companiei.

Astfel:

1. Pentru acordarea unor premii trimestriale în valoare maximă de 5% din remunerațiile de bază, trebuie ca evoluția pretului acțiunii EVER să fie superioară evoluției indicelui BET-FI, în majoritatea zilelor de tranzacționare din perioada de raportare (trimestru).

2. Pentru acordarea Planului de beneficii anual este necesara realizarea unui rezultat net pozitiv, indicator compus din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat (tratament IFRS), in procent de 5% din rezultatul net înainte de înregistrarea planului de beneficii.

În anul 2021, rezultatul net a fost de 149,3 milioane lei, iar activele totale au crescut cu 20% față de 31 decembrie 2020.

In cursul anului 2021, membrilor Consiliului de administratie al EVERGENT Investments le-au fost acordate remuneratii fixe nete de 0,15%, iar directorilor in valoare de 0,09% din total active administrate. Remuneratia variabila pentru membrii Consiliului reprezinta 0,20% din total active administrate, iar a directorilor este de 0,11% din total active administrate.

Inca din anul 2019, EVERGENT Investments, in calitatea sa de administrator de fonduri de investitii alternative autorizat de ASF, a *publicat informatii privind remuneratiile conducatorilor*, in cadrul Rapoartelor anuale de activitate ale Consiliului de administratie. De asemenea, notele la situatiile financiare contin, inca din anii anteriori, informatii detaliate privind remuneratiile.

Din aceasta perspectiva, remuneratia membrilor structurii de conducere respecta intru totul principiile de remunerare stabilite prin legislatia comunitara si nationala¹, precum si prevederile de buna guvernanta corporativa.

Cu referire la acordarea remuneratiei in componenta variabila in actiuni, reglementarile incidente stabilesc ca o proportie de cel puțin 50% din planul anual de beneficii sa fie acordate in actiuni ale companiei. Cu toate acestea, membrii Consiliului de administratie, directorii si o mare parte din angajati opteaza inca din anul 2018 pentru primirea remuneratiei variabile 100% in actiuni, in cadrul programelor de tip *stock option plan*, aspect ce denota o aliniere a intereselor membrilor structurii de conducere si angajatilor cu cele ale actionarilor.

Precizam ca niciun membru al structurii de conducere al EVERGENT Investments SA nu a primit vreo remuneratie de la societatile care apartin Grupului EVERGENT.

Prezentul Raport de remunerare ofera actionarilor o imagine completă și fidelă în legătură cu remunerația acordată conducătorilor de către EVERGENT Investments SA, astfel incat acționarii, potențialii investitori și alte părți interesate pot evalua în cunoștință de cauză remunerațiile in raport cu rezultatele pe termen lung ale companiei și pot să măsoare evoluția pe termen mediu și lung a rezultatelor și a remunerației conducatorilor, în special în raport cu performanța societății.

¹ Ghid ESMA nr. 232/2013 privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA, Legea nr. 74/2015 privind administratorii de fonduri de investitii alternative, Directiva privind administratorii de fonduri de investitii alternative – DAFIA.

1. CADRUL LEGAL ȘI INTERN APLICABIL

Raportul anual de remunerare a conducătorilor EVERGENT Investments (*membri ai Consiliului de administrație și directori*) este elaborat în conformitate cu Politica de remunerare a conducătorilor Societății, aprobată prin Hotărârea Adunării generale ordinare a acționarilor nr. 3 din 28 ianuarie 2021, și cu respectarea dispozițiilor art. 107 din Legea nr. 24/2017 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, republicată.

Potrivit dispozițiilor art. 267¹ din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață, Raportul prezintă informațiile solicitate de lege aferente ultimului exercițiu financiar încheiat ulterior supunerii pentru prima dată a politicii de remunerare potrivit art. 106 din Legea nr. 24/2017, respectiv cuprinde informațiile stabilite de lege aferente exercițiului financiar 2021.

Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2021 este supus votului în cadrul Adunării generale ordinare a acționarilor din 28/29 aprilie 2022, opinia acționarilor din cadrul adunării generale privind raportul de remunerare, rezultată în urma votului, având un caracter consultativ.

Raportul de remunerare aferent exercițiului financiar 2021 va fi afișat pe website-ul Societății www.evergent.ro și va rămâne la dispoziția publicului, în mod gratuit, pentru o perioadă de 10 ani.

În conformitate cu prevederile art. 107, alin 4 din Legea nr. 24/2017, EVERGENT Investments prelucrează datele cu caracter personal ale membrilor structurii de conducere incluse în prezentul Raport de remunerare, în temeiul articolului de lege enunțat.

1.1. **Politica de remunerare a conducătorilor aprobată de AGA** (publicată pe www.evergent.ro).

Raportul de remunerare al conducătorilor este întocmit cu respectarea Politicii de remunerare aprobată de Adunarea generală ordinară a acționarilor din 28 ianuarie 2021, fără nicio abatere sau derogare de la procedura privind punerea în aplicare a politicii de remunerare, astfel cum a fost aceasta aprobată în Adunarea generală a acționarilor.

Remunerarea conducătorilor corespunde prerogativelor, competenței, atribuțiilor, responsabilităților și timpului alocat pentru îndeplinirea acestora.

1.2. **Politici și practici de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc** - document specific pentru tipul societății de Administrator de fonduri de investiții alternative autorizat de către ASF (publicată pe www.evergent.ro).

1.3. **Actul constitutiv al EVERGENT Investments SA** (publicat pe www.evergent.ro).

În conformitate cu prevederile art. 153¹⁸ din Legea nr. 31/1990 privind societatile, remunerația membrilor Consiliului de administratie si limitele generale ale remunerațiilor suplimentare ale membrilor consiliului de administrație însărcinați cu funcții specifice în cadrul acestui organ și ale remunerațiilor directorilor, sunt stabilite prin Actul constitutiv, aprobat de catre Adunarea generala extraordinară a acționarilor.

Raportul de remunerare al conducătorilor respectă prevederile relevante ale Actului constitutiv, respectiv art. 7, alin. 11 și art. 14:

- *"Art. 7. Consiliul de administratie - **(11) Limitele generale anuale ale remuneratiilor** si premiilor tuturor administratorilor, inclusiv remuneratiile suplimentare ale administratorilor insarcinati cu functii specifice, precum si ale directorilor sunt in cuantum de 0,6% din valoarea activului total mediu al anului precedent, calculat si raportat conform prevederilor legale. Inclusa in limitele generale, remuneratia lunara a tuturor membrilor consiliului de administratie este la nivelul a 0,015% din valoarea activului total mediu al anului precedent, repartizata in mod egal. Administratorii si directorii participa la planul de beneficii, platit inclusiv prin alocare de actiuni ori de optiuni de a achizitiona actiuni ale societatii, in cuantum de 5% din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat. Nivelul efectiv al acestei participari se stabileste de catre Consiliul de administratie, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale in Adunarea Generala a Actionarilor."*

- **"Art. 14. Politici si practici de remunerare**
- (1)** *Politicile și practicile de remunerare sunt conforme cu reglementărilor legale în vigoare aplicabile pentru A.F.I.A. si respecta urmatoarele principii de baza:*
 - (a) *politica de remunerare este aliniata la strategia societatii si este compatibilă cu politica de investiții și politica de risc, valorile și obiectivele pe termen lung ale societății.*
 - (b) *remunerarea administratorilor, directorilor si angajatilor societății este formată dintr-o componentă fixă și una variabilă.*
 - (c) *între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat, componenta fixă având un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici flexibile privind componentele variabile ale remunerației. Planul de beneficii al administratorilor, directorilor si angajatilor se acorda si in actiuni ori optiuni de a achizitiona actiuni ale societatii. Cel puțin 50% din remunerația variabilă va consta în acțiuni ori opțiuni de a achiziționa acțiuni în cadrul programelor de tip Stock Option Plan, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.*
 - (d) *remunerația variabilă se acorda în funcție de atingerea obiectivelor de performanta colective si individuale, implementarea de catre societate a proiectelor și gestiunea prudentială a riscurilor operationale.*
- (2)** *Componenta fixă și variabilă a remunerației administratorilor si directorilor societății este stabilita prin Art. 7 alin. (11) al Actului constitutiv. Administratorii si directorii societatii au dreptul de a participa la planul de beneficii, sub forma participării la profitul societatii, in numerar si/sau in actiuni. Indicatorii de performanță și criteriile de acordare a remunerației variabile sunt prevazute in contractele de administrare si de management".*

1.4. Contractele de administrație și de management (publicate pe www.evergent.ro).

Contractele pentru mandatul aferent perioadei 2021-2025 au fost aprobate prin Hotărârea Adunării generale ordinare a acționarilor societății nr. 4 din 28.01.2021, astfel: *”Aprobă contractele de administratie si management ce se vor încheia de societate cu membrii Consiliului de administrație, respectiv cu directorii, pentru perioada mandatului 05.04.2021 - 05.04.2025”*.

Principalele modificări aprobate de Adunarea generală au fost:

- (i) diminuarea remunerației fixe lunare de la 6 la 5 salarii medii tarifare calculate în baza statului de funcțiuni valabil pentru ultima zi a anului precedent, cu încadrarea în limitele generale de remunerare stabilite potrivit dispozițiilor art. 7, alin. 11 din Actul constitutiv al societății;
- (ii) alinierea la dispozițiile privind obiectivele de performanță, conform prevederilor din Actul constitutiv și Politica de remunerare a conducătorilor societății.

2. CONDUCEREA EVERGENT Investments

2.1. Componența Consiliului de administratie pentru mandatul 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025 a fost aprobata prin Hotararea Adunării generale ordinare a acționarilor nr. 2/28.01.2021 și autorizată de către ASF (Autorizatia nr. 49/30.03.2021), respectiv: Doros Liviu Claudiu – Președintele Consiliului de administrație, Iancu Catalin-Jianu-Dan – Vicepreședinte; Ceocea Costel, Ciorcila Horia, Radu Octavian-Claudiu.

Conducerea executiva a companiei este asigurata de Doros Liviu Claudiu – Director general si Iancu Catalin-Jianu-Dan – Director general adjunct si a fost aprobata prin Hotararea Consiliului de administratie din 5 aprilie 2021 si autorizata de catre ASF (Autorizatia nr. 59/05.04.2021) pentru un mandat de 4 ani, respectiv pentru perioada 5 aprilie 2021 – 5 aprilie 2025.

Comitetele consultative ale Consiliului de administratie au fost constituite in baza Hotararii din 5 aprilie 2021 si au urmatoarea componenta:

- *Comitetul de Nominalizare – Remunerare:* Costel Ceocea – Presedinte; Octavian Claudiu Radu; Horia Ciorcila.
- *Comitetul de Audit:* Octavian Claudiu Radu – Presedinte; Horia Ciorcila; Costel Ceocea.
- *Comitetul de investitii:* Horia Ciorcila – Presedinte; Octavian Claudiu Radu; Costel Ceocea.

2.2. Componența Consiliului de administratie pentru mandatul 2017 – 2021 a fost aprobata prin Hotararea AGOA nr. 8.1./04.04.2017 si avizată de catre ASF prin Avizul nr. 400/13.07.2017, si anume: Ceocea Costel (Președinte Consiliu de administratie), Ciorcila Horia, Doros Liviu Claudiu, Iancu Catalin-Jianu-Dan,

Radu Octavian-Claudiu (Vicepreședinte Consiliu de administrație). Totodata, prin Avizul ASF nr. 401/13.07.2017, a fost aprobată componența conducerii executive: Doroș Liviu Claudiu – Director general și Iancu Catalin Jianu Dan – Director general adjunct.

Comitetele consultative ale Consiliului de administrație în mandatul 2017-2021: *Comitetul de Nominalizare – Remunerare si Comitetul de Audit.*

3. REMUNERAȚIA MEMBRILOR STRUCTURII DE CONDUCERE PENTRU ANUL 2021 ÎN CONFORMITATE CU POLITICA DE REMUNERARE APROBATĂ DE AGA

În acord cu prevederile legale și interne aplicabile activității EVERGENT Investments, Raportul de remunerare oferă o imagine de ansamblu cuprinzătoare a remunerațiilor, inclusiv a tuturor beneficiilor, indiferent de formă, acordate sau datorate pe parcursul exercițiului financiar 2021, conducătorilor în mod individual, de o manieră clară și ușor de înțeles și în conformitate cu Politica de remunerare aprobată de Adunarea generală a acționarilor, inclusiv în ceea ce privește modalitatea în care remunerația contribuie la performanța pe termen lung a emitentului.

Astfel, implementarea politicii de remunerare asigură:

- ✓ performanța actului managerial pe termen lung;
- ✓ alinierea cu interesele acționarilor, concomitent cu o gestionare prudentă a riscurilor;
- ✓ atragerea celor mai buni profesioniști;
- ✓ nivelurile de recompensare corelate cu responsabilitățile;
- ✓ transparența pentru investitori.

Principiile aplicabile la nivelul companiei în materie de remunerare, astfel cum au fost acestea aprobate de acționari, sunt cele specifice pentru Administratorii de fonduri de investitii alternative, respectiv:

- a) politica de remunerare este compatibilă cu administrarea solidă și eficientă a riscurilor și promovează acest tip de administrare și nu incurajează asumarea excesivă de riscuri, raportat la apetitul de risc;
- b) politica de remunerare este aliniată la strategia de afaceri, valorile și obiectivele pe termen lung, precum și cu interesele investitorilor societății și nu generează conflicte de interese;
- c) remunerarea conducătorilor corespunde prerogativelor, sarcinilor, competenței și responsabilităților lor.
- d) remunerarea conducătorilor și angajaților societății este formată dintr-o componentă fixă și una variabilă;
- e) între componenta fixă și cea variabilă a remunerației totale există un echilibru adecvat, componenta fixă având un procentaj suficient de mare din totalul remunerației pentru a permite aplicarea unei politici flexibile privind componentele variabile ale remunerației. Planul de beneficii al conducătorilor și angajaților se acordă și în acțiuni, ori opțiuni de achiziționare a acțiunilor societății. Cel puțin 50%

din remunerația variabilă va consta în acțiuni ori opțiuni de a achiziționa acțiuni în cadrul programelor de tip Stock Option Plan, cu respectarea reglementărilor legale în vigoare.

- f) remunerația variabilă se acorda în funcție de atingerea obiectivelor de performanță colective și individuale, implementarea de către societate a proiectelor și gestiunea prudentială a riscurilor. Valoarea remunerației variabile se calculează în funcție de o evaluare în care se combină performanțele individuale și rezultatele societății, iar evaluarea performanței se realizează într-un cadru adecvat, care utilizează atât criteriile financiare, cât și nefinanciare.

Politica de remunerare aprobată de Adunarea generală ordinară a acționarilor nu include clauze privind perioade de recuperare a remunerației variabile.

Structura de remunerare cuprinde:

- (a) componenta fixă, determinată de nivelul de responsabilitate asumat și delegat prin hotărârea organului de conducere; remunerația fixă este suficient de mare pentru serviciile profesionale prestate, în funcție de prerogativele, sarcinile, competența și responsabilitățile conducătorilor.
- (b) remunerație variabilă, compusă din planul de beneficii anual și premii trimestriale, se acorda în funcție de atingerea obiectivelor de performanță și gestiunea prudentială a riscurilor operationale.
- (c) Alte beneficii acordate membrilor structurii de conducere: asigurare de sănătate.

Structura remunerației nu încurajează asumarea de riscuri incompatibile cu profilul de risc, cu prevederile Actului constitutiv și cu regulile societății.

În conformitate cu prevederile art. 107 din Legea nr. 24/2014 și Politica de remunerare aprobată de acționarii EVERGENT, remunerația membrilor structurii de conducere pentru exercițiul financiar 2021 se prezintă astfel:

1. Remunerația fixă

Inclusa în limitele generale stabilite conform art. 7, alin. 11 din Actul Constitutiv, remunerația lunară a tuturor membrilor Consiliului de administratie este la nivelul a 0,015% din valoarea activului total mediu al anului precedent, repartizată în mod egal.

Remunerația lunară a fiecărui membru al Consiliului de administratie este de 5 (pentru mandatul 2021-2025), respectiv 6 salarii medii tarifare lunare pe societate (pentru mandatul 2017-2021).

Remunerația suplimentară lunară a administratorilor însărcinați cu funcții specifice în cadrul Consiliului de administratie (Președinte și Vicepreședinte CA, Președinte și membri ai comitetelor consultative) se stabilește de către Consiliul de administratie, cu încadrarea în limita prevăzută în art. 7, alin. 11 din Actul constitutiv.

Remuneratia fixa lunara a directorilor societatii, înscrisa și în contractele de management aprobate de Adunarea generală ordinară a acționarilor, este:

- la nivelul a 12 salarii medii tarifare lunare pe societate, pentru Directorul general.
- la nivelul a 11 salarii medii tarifare lunare pe societate, pentru Directorul general adjunct.

Salariul mediu tarifar lunar pe societate se stabileste in baza statului de functiuni valabil pentru ultima zi a anului precedent.

2. Remuneratia variabila

Remuneratia variabila este formata din:

- premii trimestriale, in limita a 5% aplicat asupra remuneratiei primite;
- planul de beneficii anual, constand in numerar si actiuni, in cuantum de 5% din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat, calculat inainte de inregistrarea planului de beneficii.

Totalul remuneratiilor anuale constand in remuneratia suplimentara a administratorilor insarcinati cu functii specifice in cadrul Consiliului de administratie, remuneratiile directorilor si premiile administratorilor si directorilor se acorda in limita a 0,42% din valoarea activului total mediu al anului precedent, conform prevederilor Actului constitutiv.

Premiile trimestriale se acorda cu aprobarea Consiliului de administratie, care constata daca este indeplinit criteriul de acordare, respectiv evolutia pretului actiunii EVER sa fie superioara evolutiei indicelui BET-FI, in majoritatea zilelor de tranzactionare din perioada de raportare (trimestru).

Planul de beneficii se acorda anual, dupa aprobarea situatiilor financiare anuale in Adunarea generala a actionarilor.

Administratorii si directorii participa la planul de beneficii, platit inclusiv prin alocare de actiuni ori de optiuni de achizitiona actiuni ale societatii, in cuantum de 5% din rezultatul net, indicator compus din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat, calculat inainte de inregistrarea planului de beneficii, conform prevederilor Actului constitutiv. Nivelul efectiv al acestei participari se stabileste de catre Consiliul de administratie.

Planul de beneficii se acorda in baza rezultatului evaluarii indeplinirii urmatoarelor obiective de performanta stabilite prin contractele de administratie și management:

- realizarea unui rezultat net pozitiv, indicator compus din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat;
- rezultatul evaluarii anuale a adecvarii structurii de conducere conform criteriilor si 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 “adecvat”.

Evaluarea performantei aliniate la riscuri se realizeaza anual, intr-un cadru adecvat, pentru a se garanta ca procesul de evaluare se bazeaza pe performanta si ca plata efectiva a componentelor remuneratiei variabile care depind de performanta se efectueaza pe o perioada care ia in considerare politicile societatii si riscurile inerente acestora.

Comitetul de Nominalizare – Remunerare a efectuat evaluarea anuala 2021 a structurii de conducere, conform criteriilor si procedurii stabilite de Regulamentul ASF nr. 1/2019 si a constatat adecvarea tuturor persoanelor evaluate.

Planul de beneficii nu se acorda in cazul realizarii unui rezultat net negativ, indicator compus din profitul net realizat si castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat.

Alte informatii privind remuneratia membrilor structurii de conducere, modalitatea de calcul a fiecarei componente si proportia relativa a remuneratiei fixe si a celei variabile sunt prezentate si in Anexa 1.

Detalii privind Modificarea anuala fata de anul anterior, pe ultimii 5 ani, a remuneratiei nete a fiecarui membru al structurii de conducere, a performantei Societatii (reflectata in Rezultatul net) si a remuneratiei medii nete a angajatilor Societatii sunt prezentate in Anexa 2.

Remunerarea prin actiuni

In acord cu prevederile Actului constitutiv, administratorii si directorii societatii au dreptul de a participa la planurile de beneficii si prin alocarea de actiuni aferente perioadei de exercitare a mandatului. Acordarea beneficiilor sub forma de actiuni se poate face si prin programe de Stock Option Plan (SOP), aprobate de actionari, in scopul distribuirii de actiuni "EVER" catre administratorii si directorii EVERGENT Investments, avand ca sursa actiunile rascumparate de catre societate.

Remunerarea prin actiuni are drept scop alinierea intereselor beneficiarilor in implementarea obiectivelor propuse si atingerea indicatorilor de performanta pe termen lung, precum si cresterea performantei actului de administrare, in beneficiul actionarilor. De asemenea, prin acordarea de actiuni prin programe de tip "Stock Option Plan", ca parte a remuneratiei variabile, sunt utilizate facilitatile fiscale prevazute de lege, atat pentru societate, cat si pentru beneficiari.

Remunerarea prin actiuni se realizeaza cu respectarea obligatiilor legale de intocmire si publicare a documentelor de informare a investitorilor, in conditiile legii.

In cursul exercitiului financiar 2021 au fost inregistrate, ca parte a remuneratiei variabile pentru anul 2021, cheltuielile cu planul de beneficii, inclusiv sub forma de actiuni, datorate administratorilor si directorilor societatii. Atribuirea efectiva a actiunilor se va realiza in anul 2023. Pretul de piata si numarul de actiuni calculate in functie de acest pret

vor fi prevăzute în programul SOP aferent anului 2021, după aprobarea situațiilor financiare ale anului 2021 de către Adunarea generală ordinară a acționarilor.

Consiliul de administrație al EVERGENT Investments s-a asigurat că Raportul de remunerare al membrilor structurii de conducere a Societății a fost întocmit, publicat și verificat conform prevederilor legale aplicabile.

Anexa 1

Remuneratiile nete, fixe si variabile pentru fiecare membru al structurii de conducere pentru anul 2021

Remuneratii nete (cheltuieli aferente anului 2021 conform perioadelor de exercitare a mandatului)	Sume nete acordate aferente anului 2021	Valoare actiuni datorate (de atribuit si amanate pentru anul 2023*)
Total remuneratii acordate structurii de conducere	6.252.081	7.936.400
A. Membrii Consiliului de administratie (CA), din care	3.940.650	5.154.492
<i>Remuneratii fixe total din care:</i>	<i>3.793.591</i>	<i>-</i>
- remuneratii de baza		
Membru CA	427.584 (x5 membrii)	-
- remuneratii suplimentare**		
Preşedintele Comitetului de Investiţii (mandat anterior Presedinte Comitet nominalizare - remunerare si membru in Comitetul de audit)	623.702	-
Preşedintele Comitetului de Audit (mandat anterior Presedinte Comitet de audit si membru in Comitetul de nominalizare - remunerare)	623.702	-
Preşedintele Comitetului de Nominalizare-Remunerare (mandat anterior Presedinte CA si membru in Comitetele de audit si nominalizare - remunerare)	408.267	-
<i>Remuneratii variabile, din care:</i>	<i>26.725</i>	<i>5.154.492</i>
- numerar (premii)		
Membru CA	5.345 (x5 membrii)	-
- sub forma de actiuni (participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni)		
Preşedintele Consiliului de administratie	-	584.120
Vicepreşedintele Consiliului de administratie	-	584.120
Preşedintele Comitetului de Investiţii	-	1.425.645
Preşedintele Comitetului de Audit	-	1.425.645
Preşedintele Comitetului de Nominalizare-Remunerare	-	1.134.963
<i>Alte beneficii (asigurare de sanatate)</i>	<i>120.334</i>	<i>-</i>
Preşedintele Consiliului de administratie	20.184	-
Vicepreşedintele Consiliului de administratie	15.660	-
Preşedintele Comitetului de Audit	84.490	-
B. Directorilor, din care	2.311.431	2.781.908
<i>Remuneratii fixe total din care:</i>	<i>2.285.976</i>	<i>-</i>
Director general	1.132.549	-
Director general adjunct	1.153.427	-
<i>Remuneratii variabile, din care:</i>	<i>25.455</i>	<i>2.781.908</i>
- numerar (premii)		
Director general	13.281	-
Director general adjunct	12.174	-
- sub forma de actiuni (participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni)		
Director general	-	1.451.434
Director general adjunct	-	1.330.474

*- numărul de acțiuni corespunzător valorii remunerației variabile va fi determinat în funcție de prețul acțiunii EVER la data oferirii opțiunii, după aprobarea situațiilor financiare ale anului 2021 de către Adunarea generală ordinară a acționarilor. La data oferirii opțiunii, EVERGENT Investments va publica "Documentul de informare privind oferirea de drepturi/opțiuni de achiziționare acțiuni", întocmit în conformitate cu prevederile Anexei 4 din Regulamentul ASF nr. 5/2018 privind emitenții de instrumente financiare și operațiuni de piață

** Funcțiile de Președinte, respectiv Vicepreședinte al Consiliului de administrație nu sunt remunerate în actualul mandat.

Remunerația totală și proporția relativă a remunerației nete fixe, variabile și altor beneficii pentru fiecare membru al structurii de conducere pentru anul 2021

	Remunerații nete (cheltuieli aferente anului 2021) lei	%
Președinte Director general	3.634.497	100
<i>Remuneratia fixa</i>	1.560.133	42,9
<i>Remuneratia variabila</i>	2.054.179	56,5
<i>Alte beneficii (asigurare de sanatate)</i>	20.184	0,6
Vicepreședinte Director general adjunct	3.528.784	100
<i>Remuneratia fixa</i>	1.581.011	44,8
<i>Remuneratia variabila</i>	1.932.113	54,8
<i>Alte beneficii (asigurare de sanatate)</i>	15.660	0,4
Președinte Comitet de Nominalizare-Remunerare	1.976.159	100
<i>Remuneratia fixa</i>	835.851	42,3
<i>Remuneratia variabila</i>	1.140.308	57,7
<i>Alte beneficii (asigurare de sanatate)</i>	-	0,0
Președinte Comitet de Investiții	2.482.276	100
<i>Remuneratia fixa</i>	1.051.286	42,4
<i>Remuneratia variabila</i>	1.430.990	57,6
<i>Alte beneficii (asigurare de sanatate)</i>	-	0,0
Președinte Comitet de Audit	2.566.766	100
<i>Remuneratia fixa</i>	1.051.286	41,0
<i>Remuneratia variabila</i>	1.430.990	55,8
<i>Alte beneficii (asigurare de sanatate)</i>	84.490	3,3

Modalitatea de calcul pentru fiecare tip de remuneratie și beneficii ale administratorilor și directorilor

Categorii	frecventa	Modalitate de calcul (conform frecventei)	
		Perioada 01.01.2021 - 04.04.2021	Perioada 05.04.2021 - 31.12.2021
Membrii Consiliului de administratie (CA)			
Remuneratia fixa:			
Remuneratie de bază individuala*	<i>lunar</i>	6 salarii medii lunare (pe baza statului de functiuni al salariatilor Societatii la sfarsitul anului precedent), cu incadrarea in limita de 0,015% din valoarea activului total mediu al anului precedent	5 salarii medii lunare (pe baza statului de functiuni al salariatilor Societatii la sfarsitul anului precedent), cu incadrarea in limita de 0,015% din valoarea activului total mediu al anului precedent
Remuneratie suplimentara individuala*	<i>lunar</i>	5 salarii medii tarificare lunare pe societate pentru fiecare membru al Comitetului de nominalizare-remunerare si al Comitetului de audit. 2 salarii medii tarificare lunare pe societate pentru functia de Președinte. Functia de Vicepreședinte al Consiliului de administrație nu a fost remunerata.	2 salarii medii tarificare lunare pentru Presedintele Comitetului de nominalizare-remunerare, 6 salarii medii tarificare lunare pentru Presedintele Comitetului de audit, respectiv 6 salarii medii tarificare lunare pentru Presedintele Comitetului de investitii. <u>Funcțiile de Președinte, respectiv Vicepreședinte al Consiliului de administrație nu sunt remunerate.</u>
Remuneratia variabila:			
Premii in numerar*	<i>trimestrial</i>	5% aplicat asupra remuneratiei pentru trimestrele in care evolutia pretului actiunii EVERGENT Investments este superioara evolutiei indicelui de sector BET-FI (exclusiv remuneratii suplimentare), in majoritatea zilelor de tranzactionare din perioada de raportare (trimestru)	
Participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni	<i>anual</i>	cuantumul anual total al participarii la beneficii a administratorilor și directorilor este de 5% din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat, înainte de inregistrarea planului de beneficii Cel puțin 50% din planul de beneficii va fi acordat sub formă de acțiuni Planul de beneficii se acordă administratorilor, în funcție de îndeplinirea unor criterii, identificate în contractele de administrație	
Directori			
Remuneratia fixa Director general*	<i>lunar</i>	12 salarii medii tarificare calculate in baza statului de functiuni valabil pentru ultima zi a anului precedent, cu incadrarea in prevederile art. 7, alin. 11 din Actul constitutiv	
Remuneratia fixa Director general adjunct*	<i>lunar</i>	11 salarii medii tarificare calculate in baza statului de functiuni valabil pentru ultima zi a anului precedent, cu incadrarea in prevederile art. 7, alin. 11 din Actul constitutiv	
Remuneratia variabila, din care:			
Premii in numerar*	<i>trimestrial</i>	5% aplicat asupra remuneratiei pentru trimestrele in care evolutia pretului actiunii EVERGENT Investments este superioara evolutiei indicelui de sector BET-FI (exclusiv remuneratii suplimentare), in majoritatea zilelor de tranzactionare din perioada de raportare (trimestru)	
Participarea la planul de beneficii sub forma de actiuni	<i>anual</i>	cuantumul anual total al participarii la beneficii a directorilor și administratorilor este de 5% din profitul net realizat si din castigul net din tranzactii reflectat in rezultatul reportat, înainte de inregistrarea planului de beneficii Cel puțin 50% din planul de beneficii va fi acordat sub formă de acțiuni	

Anexa 2

Modificarea anuala fata de anul anterior, pe ultimii 5 ani, a remuneratiei nete a fiecarui membru al structurii de conducere, a performantei Societatii (reflectata in Rezultatul net) si a remuneratiei medii nete a angajatilor Societatii

Modificare (%) / An	2021	2020	2019	2018	2017
Rezultatul net (lei)	149.296.850	56.074.556	198.204.892	93.361.233	164.786.748
Modificarea anuala (%) a performantei companiei (Rezultatul net)	166,2	-71,7	112,3	-43,3	33,6
Modificarea anuala (%) a remuneratiilor structurii de conducere fata de anul anterior					
Președinte Director general	74,0	-40,6	58,6	-6,3	38,1
Vicepreședinte Director general adjunct	76,4	-41,7	59,9	-6,5	38,7
Președinte Comitet de Nominalizare-Remunerare	-3,9	-41,0	59,9	-13,5	43,9
Președinte Comitet de Investiții	31,1	-43,2	62,4	3,0	52,2
Președinte Comitet de Audit	30,5	-42,1	80,0	-6,8	52,2
Modificarea anuala (%) a remuneratiei medii pe baza echivalentului norma intreaga a angajatilor	11,4	5,8	4,4	16,6	38,0

Conform Politicii de remunerare aprobată de acționari, evaluarea membrilor structurii de conducere se realizează anual, moment la care se verifică faptul că remunerația totală respectă politica de remunerare adoptată și contribuția acesteia la performanța pe termen lung a companiei.

Anexa 8

**RAPORT PRIVIND ACTIVITATEA DESFASURATĂ DE
COMITETUL DE NOMINALIZARE-REMUNERARE ÎN ANUL 2021**

Preambul

Prezentul raport este întocmit în baza prevederilor Regulamentului nr. 2/2016 privind aplicarea principiilor de guvernanță corporativă de către entitățile autorizate, reglementate și supravegheate de Autoritatea de Supraveghere Financiară, aplicabil cu 01.01.2020, cu modificările și completările ulterioare și va însoți Raportul Consiliului de administrație 2021 aferent situațiilor financiare individuale (Anexa 7 la Raport).

Prezentarea Comitetului 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 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*.

Componența actuală a Comitetului de nominalizare remunerare este stabilită prin hotărârea Consiliului de administrație din 05.04.2021, și anume: Costel Ceocea - Președinte, Horia Ciorcilă - membru, Octavian Radu - membru.

Atribuțiile și responsabilitățile Comitetului sunt prevăzute în reglementarea internă "Proceduri privind structura organizatorică și cerințe administrative, contabile și dispozitive de control și de protecție în domeniul prelucrării electronice a datelor, precum și mecanisme adecvate de control intern", autorizată AFIA, respectiv:

Atribuții, responsabilități:

- (a) elaborează recomandări privind politica de nominalizare a administratorilor și directorilor societății 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 societății, întocmite și aplicate de conducerea executivă a societății. 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 A.S.F. 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 raportate conform art. 108 din Legea nr. 24/2017 privind actele juridice încheiate cu administratorii și directorii 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 societății 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.

Activitatea Comitetului de Nominalizare-Remunerare în anul 2021 a cuprins următoarele aspecte:

A. Examinarea anuală a principiilor generale ale politicii de remunerare și evaluarea respectării politicii de remunerare

Reglementări legale și interne ale politicii de remunerare.

1. Politica de remunerare a conducătorilor Societății, aprobată prin Hotărârea Adunării generale ordinare a acționarilor nr. 3 din 28 ianuarie 2021.
2. Politici și practici de remunerare pentru categoriile de personal ale căror activități profesionale au un impact semnificativ asupra profilului său de risc;
3. Ghidul privind politicile solide de remunerare în conformitate cu DAFIA;

4. Actul constitutiv, Art. 7. Consiliul de administrație – alin. 11;

”(11) Limitele generale anuale ale remunerațiilor și premiilor tuturor administratorilor, inclusiv remunerațiile suplimentare ale administratorilor însărcinați cu funcții specifice, precum și ale directorilor sunt în cuantum de 0,6% din valoarea activului total mediu al anului precedent, calculat și raportat conform prevederilor legale. Inclusă în limitele generale, remunerația lunară a tuturor membrilor Consiliului de administrație este la nivelul a 0,015% din valoarea activului total mediu al anului precedent, repartizată în mod egal. Administratorii și directorii participă la planul de beneficii, plătit inclusiv prin alocare de acțiuni ori de opțiuni de a achiziționa acțiuni ale societății, în cuantum de 5% din profitul net realizat și din câștigul net din tranzacții reflectat în rezultatul reportat. Nivelul efectiv al acestei participări se stabilește de către Consiliul de administrație, după aprobarea situațiilor financiare anuale în Adunarea generală a acționarilor”.

5. Contractele de administrație și management pentru mandatul aferent perioadei 2021-2025, aprobate prin Hotărârea Adunării generale ordinare a acționarilor societății nr. 4 din 28.01.2021.

6. Contractul Colectiv de Muncă reglementează remunerația fixă și variabilă pentru salariați și indicatorii de performanță pentru fiecare categorie de posturi.

Prezentarea politicii de remunerare. Responsabilitățile Comitetului de Nominalizare-Remunerare

Politica de remunerare se aplică personalului de la toate nivelurile structurii organizaționale din cadrul societății și reprezintă cadrul politicilor de remunerare pentru Grupul EVERGENT Investments. Remunerația variabilă pentru societățile ce derulează proiecte noi investiționale, se poate acorda și până când acestea devin profitabile, dacă acordarea remunerației este sustenabilă în funcție de situația financiară a entității și este justificată de performanța stadiului proiectului, evaluată într-un cadru multianual specific investiției. Rezultatul evaluării și nivelul remunerației sunt aprobate de conducerea executivă a EVERGENT Investments, cu recomandarea Comitetului de Nominalizare – Remunerare.

Comitetul de nominalizare-remunerare este responsabil pentru gestionarea politicii de remunerare și nominalizare:

- (a) analizează și se asigură că principiile și politicile de remunerare și beneficii ale organului de conducere corespund cu strategia de afaceri, obiectivele, valorile și interesele pe termen lung ale EVERGENT Investments; în acest sens, analizează și face recomandări Consiliului de administrație politica de remunerare;
- (b) răspunde de pregătirea deciziilor privind remunerarea;
- (c) supraveghează în mod direct remunerația personalului care deține funcții de conducere și control;
- (d) examinează anual principiile generale ale politicii de remunerare și informează Consiliul de administrație cu privire la punerea în aplicare a acestuia; asigură o evaluare internă independentă a respectării politicii de remunerare.

Comitetul a analizat, în vederea aprobării de către Consiliul de administrație, materialele aflate pe ordinea de zi a Consiliului de administrație privind politica de remunerare:

1. Avizare prealabilă a structurii remunerației variabile pentru anul 2020 și recomandarea către Consiliul de administrație de a aproba acordarea remunerației variabile pentru administratori, directori și salariați, astfel:

- a) în numerar - maxim 49% din remunerația variabilă,
- b) sub formă de acțiuni - dreptul de a primi cu titlu gratuit un număr de 3.842.152 acțiuni EVER, la prețul unitar de 1,4050 lei, preț de închidere din 28.04.2021, ziua precedentă aprobării planului („Planul de acordare/drepturi/opțiuni (Stock Option Plan)”), după cum urmează:
 - administratori și directori: 2.212.590 acțiuni
 - salariați: 1.629.562 acțiuni

Exercitarea dreptului de a primi acțiunile gratuite: după împlinirea termenului de 12 luni de la semnarea *acordului de plată pe bază de acțiuni* dintre societate și beneficiari. La momentul exercitării dreptului, societatea va încheia un *contract de exercitare a opțiunii și transfer* cu fiecare beneficiar.

2. Avizarea evaluării performanțelor profesionale ale salariaților pentru anul 2020.

Comitetul a analizat aplicarea prevederilor reglementărilor interne “Politici și proceduri de evaluare a persoanelor din structura de conducere și a persoanelor care ocupă posturi cu funcții-cheie în cadrul EVERGENT Investments”, în procesul de evaluare a performanțelor profesionale ale salariaților pentru anul 2020, respectiv:

- ✓ Stabilirea remunerației variabile în corelare cu gradul de realizare a obiectivelor de performanță.
- ✓ Acordarea remunerației variabile în baza rezultatului evaluării performanțelor profesionale, utilizând criteriile de evaluare cantitative și calitative, care au fost stabilite astfel:
 - pentru administratori - conform prevederilor Actului constitutiv, a contractelor de administrare aprobate de Adunarea generală a acționarilor;
 - pentru directori - conform prevederilor Actului constitutiv, a contractelor de management aprobate de Adunarea generală a acționarilor și hotărârii Consiliului de administrație;
 - pentru angajați - conform prevederilor din Contractul Colectiv de Muncă și contractul individual de muncă, criteriile fiind stabilite de regulă anual.

3. Avizare prealabilă și recomandarea către Consiliul de administrație de a aproba acordarea fondului de premiere trimestrial pentru administratori, directori și salariați, cu asigurarea încadrării în prevederile BVC și respectării prevederilor contractului de administrație, contractelor de management și a Contractului Colectiv de Muncă; Comitetul a avizat propunerile conducerii executive privind acordarea fondului de premiere pentru salariați, urmărindu-se respectarea criteriilor prevăzute în Contractului Colectiv de Muncă 2021.

4. Avizarea prealabilă și recomandarea către Consiliul de administrație de a aproba Contractul Colectiv de Muncă, negociat de reprezentanții administrației cu reprezentanții salariaților, cu intrare în vigoare începând cu 01.01.2022.

Concluzie: Comitetul a examinat principiile generale ale politicii de remunerare, modul de respectarea a politicii de remunerare și a constatat adecvarea criteriilor și a aplicării acestora în cursul anului 2021.

Comitetul a monitorizat respectarea prevederilor art. 21 din Legea nr. 74/2015 referitoare la

publicarea informațiilor privind remunerațiile fixe și variabile, pe categorii de personal:

- în cadrul raportului anual al Consiliului de administrație – în capitolul *cheltuieli cu personalul*, în care sunt prezentate salariile, indemnizațiile și fondul de premiere, care reprezintă o parte a remunerației variabile.
- în cadrul notelor la situațiile financiare individuale anuale, în care sunt prezentate următoarele informații:
 - numele membrilor Consiliului de administrație, respectiv calitățile acestora (inclusiv directori);
 - numărul contractelor individuale de muncă, al contractelor de management și al contractelor de administrare;
 - salariile și indemnizațiile plătite în baza contractelor individuale de muncă, al contractelor de management și al contractelor de administrare, care includ remunerația fixă plătită precum și fondul de premiere, care reprezintă o parte a remunerației variabile;
 - remunerația variabilă plătită salariaților, în numerar și în acțiuni acordate prin programul *stock options plan*;
 - remunerația variabilă plătită administratorilor (doi dintre aceștia îndeplinind și calitățile de Director general, respectiv Director general adjunct), în numerar și în acțiuni acordate prin programul *stock options plan*.

B. Evaluarea adecvării persoanelor din structura de conducere și a funcțiilor cheie, conform noilor prevederi legale stipulate de regulamentul ASF nr. 1/2019

1. Comitetul a prezentat către Consiliului de administrație rapoarte *privind* evaluarea adecvării persoanelor din structura de conducere și a funcțiilor cheie, cu privire la :

- 1) evaluarea anuală (pentru 2020) a adecvării persoanelor din structura de conducere (evaluare individuală și colectivă)
- 2) evaluarea adecvării persoanei noi nominalizate pentru funcția de Ofițer de conformitate SB/FT, conform Regulamentului ASF nr. 1/2019.

Concluzia evaluării: Comitetul a constatat adecvarea persoanelor din structura de conducere și a funcțiilor cheie. În procesul de evaluare s-au folosit modelele de fișe de evaluare și de matrice, aprobate de Comitetul de Nominalizare și Remunerare.

C. Măsurile pentru punerea în aplicare a Planului de succesiune 2020-2025. Recomandări privind politica de nominalizare în cadrul EVERGENT Investments

1. Comitetul de Nominalizare-Remunerare a făcut recomandări Consiliului de administrație pentru punerea în aplicare a Planului de succesiune 2020-2025 privind:

înființarea de posturi;

- inițierea/accelerarea procedurii de selecție și recrutare în anul 2021, inclusiv prin contractarea de consultanță de specialitate externă, pentru posturile nou înființate și posturile vacante existente.

2. Conform responsabilităților, Comitetul emite recomandări în scopul adoptării deciziei Consiliului de administrație pentru numirea, angajarea, eliberarea din funcție, respectiv concedierea directorilor de departament și a persoanelor care ocupă funcții cheie. În

exercitarea acestei responsabilități, Comitetul a recomandat nominalizarea dnei. Gergiana Dolgoș ca Ofițer de conformitate SB/FT, conform Regulamentului ASF nr. 1/2019.

A. Respectarea politicii de nominalizare și remunerare la nivelul Grupului EVERGENT Investments

Pentru Adunările generale ale acționarilor desfășurate la societățile din Grupul EVERGENT Investments în anul 2021 au fost formulate recomandări care vizează:

1. A3 Snagov – deținere indirectă prin intermediul filialei EVERLAND - recomandare privind numirea administratorului unic;
2. Filiala CASA SA – recomandare privind nominalizarea și remunerarea directorului general, ca urmare a încetării mandatului directorului general anterior;
3. Filiala Mecanica Ceahlău SA – recomandare privind nominalizarea și remunerarea a doi candidați în Consiliul de administrație pentru mandatul 2021-2025;

B. Recomandări către conducerea executivă privind nominalizarea unor candidați pentru funcția de administratori la societățile din portofoliul EVERGENT Investments, supuși aprobării AGA de la societatea respectivă, conform procedurii privind procesul de selecție și nominalizare a persoanelor în cadrul Consiliilor de administrație la societățile din portofoliu

Reglementare internă

Nominalizarea unor angajați ai EVERGENT Investments în societăți din portofoliul entității, este procedurată expres prin “Instrucțiunea privind procesul de selecție și nominalizare a persoanelor susținute de EVERGENT Investments în consiliile de administrație ale companiilor în care este acționar”, anexă la Procedura “Exercitarea atribuțiilor EVERGENT Investments de acționar în societățile din portofoliile Private-Equity, Financiar- Bancar, Energie-Industrial și SELL”.

Conform acestei proceduri, în procesul de analiză a convocatoarelor AGA la societățile din portofoliu în anul 2021, pe baza principiilor și criteriilor de selecție stabilite, directorii au înaintat pentru avizarea Comitetului de Nominalizare - remunerare propuneri de nominalizare a unor candidați pentru funcția de administratori la societățile din portofoliul EVERGENT Investments, care ulterior au fost supuși aprobării AGA de la societatea respectivă, conform prevederilor legale.

Notă: Rapoartele semestriale de activitate ale Comitetului de Nominalizare- Remunerare aferente anului 2021 au fost aprobate de către Consiliul de administrație.

Anexa 9

DECLARAȚIE

În conformitate cu prevederile art. 63 alin (1) litera c) din Legea 24/2017, subsemnații Claudiu DOROȘ – Președinte Director General și Mihaela MOLEAVIN în calitate de Director Financiar – responsabili cu întocmirea situațiilor financiare individuale ale EVERGENT Investments SA (Societatea) la data de 31 decembrie 2021, declarăm următoarele:

- a) Situațiile financiare individuale 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, aprobate prin Norma Autorității de Supraveghere Financiară nr. 39/ 2015;
- b) Politicile contabile utilizate la întocmirea situațiilor financiare anuale sunt în conformitate cu reglementările contabile aplicabile;
- c) EVERGENT Investments SA își desfășoară activitatea în condiții de continuitate;
- d) 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 individuale, care sunt conforme cu reglementările mai sus enumerate, **oferă o imagine corectă și conformă cu realitatea a poziției și performanței financiare (inclusiv a activelor, obligațiilor, contului de profit și pierdere ale Societății) și că Raportul Consiliului de administrație cuprinde o analiză corectă a dezvoltării, poziției financiare și performanțelor Societății, precum și o descriere a principalelor riscuri și incertitudini specifice activității desfășurate.**

Claudiu Doros
Președinte Director General

Mihaela Moleavin
Director Financiar